ALPHA BANK

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Α) ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 16.04.2013 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β΄ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης θα αυξηθεί:
(i) με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα έως €550 εκατ. με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση έως και 1.250.000.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,44, ανά μετοχή (και ειδικότερα με την άσκηση δικαιωμάτων προτιμήσεως για το ποσό έως €457,1 εκατ. και με την διάθεση νέων κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο με ιδιωτική τοποθέτηση για το ποσό έως €92,9 εκατ.), και
(ii) με συμμετοχή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") με εισφορά ομολόγων κυριότητας του ιδίου και εκδόσεων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("EFSF" ή "ΕΤΧΣ") και την έκδοση και διάθεση νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,44, ανά μετοχή, για το υπόλοιπο ποσό, ώστε να καλυφθούν οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης

Β) ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α. ΤΩΝ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS)

Στον ιδιωτικό τομέα θα χορηγηθεί ένας παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ, ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τραπέζης, εφόσον εκδοθούν, ήτοι στην περίπτωση που η συνολική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ισούται ή υπερβαίνει το 10% της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΟΥΝ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΤΧΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 28.05.2012 ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΚΑΙ ΚΩΔΙΚΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΤΗΝ 21.12.2012, ΚΑΤ΄ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ ΤΟΥ Ν. 3864/2010 (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.10.6)

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΕΩΣ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 6.5)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ 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

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

ALPHA FINANCE

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 2 ΜΑΪΟΥ 2013

ALPHA BANK

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Α) ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 16.04.2013 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β΄ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης θα αυξηθεί:
(i) με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα έως €550 εκατ. με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση έως και 1.250.000.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,44, ανά μετοχή (και ειδικότερα με την άσκηση δικαιωμάτων προτιμήσεως για το ποσό έως €457,1 εκατ. και με την διάθεση νέων κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο με ιδιωτική τοποθέτηση για το ποσό έως €92,9 εκατ.), και
(ii) με συμμετοχή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") με εισφορά ομολόγων κυριότητας του ιδίου και εκδόσεων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("EFSF" ή "ΕΤΧΣ") και την έκδοση και διάθεση νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,44, ανά μετοχή, για το υπόλοιπο ποσό, ώστε να καλυφθούν οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης

Β) ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α. ΤΩΝ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS)

Στον ιδιωτικό τομέα θα χορηγηθεί ένας παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ, ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τραπέζης, εφόσον εκδοθούν, ήτοι στην περίπτωση που η συνολική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ισούται ή υπερβαίνει το 10% της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΟΥΝ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΤΧΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 28.05.2012 ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΚΑΙ ΚΩΔΙΚΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΤΗΝ 21.12.2012, ΚΑΤ΄ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ ΤΟΥ Ν. 3864/2010 (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.10.6)

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΕΩΣ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 6.5)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ 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

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

ALPHA FINANCE

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 2 ΜΑΪΟΥ 2013

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά ή/και πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση δικαιωμάτων προτιμήσεως ή/και μετοχών της Alpha Bank A.E. (στο εξής η "Τράπεζα") ή/και Warrants που εκδοθούν σύμφωνα με το ν. 3864/2010 (στο εξής από κοινού τα δικαιώματα προτιμήσεως, οι μετοχές και τα Warrants, οι «Κινητές Αξίες») στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ή αλλού. Οι Κινητές Αξίες που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν ή δεν πρόκειται να λάβουν έγκριση σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο US Securities Act του 1933, όπως ισχύει (στο εξής το "Securities Act") και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής εκτός αν ληφθεί τέτοια έγκριση ή τύχουν νόμιμης εξαίρεσης από αυτήν την έγκριση, 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. Δεν θα υπάρξει δημόσια προσφορά ή πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση των Κινητών Αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.

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

Κάθε πρόσωπο που αποδέχεται την προσφορά και την παράδοση των Κινητών Αξιών θα θεωρείται ότι έχει ανέκκλητα δηλώσει και εγγυηθεί στην Τράπεζα κατά την αποδοχή της προσφοράς και παράδοσης των Κινητών Αξιών ότι (α) δεν έχει λάβει ούτε έχει στείλει αντίγραφα του παρόντος εγγράφου ούτε κάποιο άλλο σχετικό έγγραφο εντός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν έχει χρησιμοποιήσει καθοιονδήποτε άλλο τρόπο σε σχέση με την παρούσα προσφορά, άμεσα ή έμμεσα το ταχυδρομείο των Ηνωμένων Πολιτειών ή άλλο μέσο ή όργανο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, και τη χρήση της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου ή οποιαδήποτε από τις δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών, (β) δεν είναι πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες όπως αυτό ορίζεται στον Κανονισμό (Regulation) S του Securities Act, (γ) το παρόν έγγραφο προσφοράς και οποιαδήποτε σχετικά έγγραφα (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαβιβασθείσας μορφής) δεν έχουν ταχυδρομηθεί ή άλλως αποσταλεί εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες και (δ) καμία αποδοχή της προσφοράς ή παράδοση Κινητών Αξιών δεν έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας το διαπολιτειακό ή εξωτερικό εμπόριο των Ηνωμένων Πολιτειών.

Η παρούσα προσφορά τελεί υπό την αίρεση ότι έγιναν οι ανωτέρω δηλώσεις ενώ, αν, ανεξάρτητα από τους ανωτέρω περιγραφόμενους περιορισμούς, οποιοδήποτε πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, θεματοφυλάκων, εμπιστευματοδόχων ή άλλων εξουσιοδοτημένων προσώπων) προωθήσει, είτε λόγω συμβατικών ή νομικών υποχρεώσεων είτε από οποιαδήποτε άλλη αιτία, το παρόν έγγραφο εντός, προς ή από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή χρησιμοποιήσει το ταχυδρομείο ή άλλα μέσα ή όργανα (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου, ή οποιεσδήποτε δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών σε σχέση με την ως άνω προώθηση, το ανωτέρω πρόσωπο οφείλει (i) να ενημερώσει το αποδέκτη για τα ανωτέρω, (ii) να εξηγήσει σε αυτό ότι η εν λόγω προώθηση ενδέχεται να καταστήσει άκυρη οποιαδήποτε σκοπούμενη αποδοχή από τον αποδέκτη και (iii) να του επιστήσει την προσοχή στους όρους της παρούσας προσφοράς.

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν νέων μετοχών της Τράπεζας στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) 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 144Α 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.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ 8

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 37

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας 37

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών 48

2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας 51

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα 53

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης 69

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές 71

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Συνδυασμένη Προσφορά 72

2.8 Κίνδυνοι που σχετίζονται με Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών (Warrants). 74

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 79

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα 79

3.2 Τακτικός Έλεγχος 81

3.2.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2010 81

3.2.2 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2011 82

3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2012 84

3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 87

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα 92

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα 94

3.4.1.1 Η Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης 94

3.4.1.2 Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole 94

3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας[1] 95

3.5.1 Εισαγωγή 95

3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου 97

3.5.3 Στρατηγική 101

3.5.4 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα 104

3.5.5 Τραπεζικά δίκτυα διανομής 114

3.6 Επενδύσεις 115

3.6.1 Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης 115

3.6.2 Επενδύσεις σε πάγια της περιόδου 2010 - 2012 116

3.6.3 Επενδύσεις σε συμμετοχές 116

3.6.4 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις 120

3.7 Κατανομή εσόδων 120

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων 120

3.7.2 Ανάλυση των καθαρών εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα 120

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

3.8 Οργανωτική διάρθρωση 121

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός 124

3.10 Κεφάλαια 126

3.10.1 Διαχείριση κεφαλαίων 126

3.10.2 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων 130

3.10.3 Ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012 136

3.10.4 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων 138

3.10.5 Διαχείριση κινδύνων 139

3.10.6 Κεφαλαιακή επάρκεια 171

3.10.7 Πιστοληπτική διαβάθμιση[1] 175

3.10.8 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 175

3.10.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 180

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών 188

3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη 188

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη 188

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα 193

3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου 194

3.12.4 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών 199

3.12.5 Συγκρούσεις συμφερόντων 201

3.13 Αμοιβές και οφέλη 202

3.14 Υπάλληλοι 203

3.14.1 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών και Παροχών Προσωπικού 204

3.15 Μέτοχοι 206

3.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 208

3.16.1 Διεταιρικές συναλλαγές 208

3.16.2 Συναλλαγές του Ομίλου με μέλη Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2010 – 2012 213

3.17 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του 214

3.17.1 Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου 214

3.17.1.1 Βασικοί δείκτες απόδοσης 231

3.17.1.2 Βασικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις 235

3.17.1.3 Πρόσφατες Εξελίξεις 240

3.17.2 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 – 2012 242

3.17.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2010-2012 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 246

3.17.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2012 και 2011 247

3.17.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2011 και 2010 ... 261
3.17.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2010-2012 ... 274
3.17.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010-2012 ... 282
3.17.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2010-2012 ... 283
3.17.4 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου ... 288
3.18 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες ... 288
3.18.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια ... 288
3.18.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού ... 291
3.18.3 Ενεργητικό ... 292
3.18.3.1 Χαρτοφυλάκιο αξιογράφων ... 292
3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων ... 294
3.18.3.3 Απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων ανά ημερομηνία λήξεως ... 296
3.18.4 Παθητικό ... 300
3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας) ... 300
3.18.4.2 Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές ζημίες απομειώσεως ... 301
3.19 Πρόσθετες πληροφορίες ... 306
3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο ... 306
3.19.2 Καταστατικό ... 309
3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας ... 310
3.19.4 Ο Τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη ... 352
3.19.4.1 Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα ... 352
3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη ... 353
3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ... 355
3.19.6 Ανταγωνισμός ... 370
3.20 Μερισματική πολιτική ... 370
3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες ... 373
3.22 Σημαντικές Συμβάσεις ... 373
3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές ... 374
3.23.1 Σημαντικές θυγατρικές ... 374
3.23.2 Η εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας ... 378
3.23.3 Άτυπες (Pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ... 391
3.23.3.1 Σημειώσεις επί των άτυπων (PRO FORMA) χρηματοοικονομικών πληροφοριών ... 391
3.23.3.2 Πλαίσιο κατάρτισης στο οποίο βασίζονται οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ... 391
3.23.3.3 Αρχές λογιστικής απεικόνισης της συνένωσης ... 392
3.23.3.4 Προσαρμογές ιστορικών στοιχείων και λογιστικές αρχές σύνταξης των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ... 394
3.23.3.5 Pro forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ... 396

3.23.3.6 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού ελεγκτή-Λογιστή επί της κατάρτισης άτυπων (pro forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών 405

3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις 407

3.25 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνωμόνων και δηλώσεις συμφερόντων 408

3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού 409

3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή 409

3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού 409

4. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ 411

4.1 Γενικές Πληροφορίες - Σκοπός 411

4.2 Σημαντικά Γεγονότα – Ενέργειες στο πλαίσιο του αντικειμένου δραστηριότητάς του 412

4.3 Συμμετοχές 414

4.4 Διοικητικά Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα 414

4.5 Προσωπικό 419

4.6 Πρόσθετες Πληροφορίες 419

4.6.1 Μέτοχοι - Μετοχικό Κεφάλαιο 419

4.6.2 Ιδρυτική πράξη – Καταστατικό 419

4.6.3 Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες 420

4.7 Πληροφορίες για τις προοπτικές 420

4.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή 420

5. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS) 423

5.1 Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants) 423

5.1.1 Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων 423

5.1.2 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήσης των εσόδων 423

5.1.3 Αριθμός Υποκείμενων Νέων Μετοχών ανά Warrant 424

5.1.4 Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή του Warrant 424

5.1.5 Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς 425

5.1.6 Περίοδος Άσκησης και σχετική Διαδικασία 426

5.1.7 Δικαίωμα Διάθεσης από το ΤΧΣ των Υποκείμενων στα Warrants Νέων Μετοχών 426

5.1.8 Ανακοινώσεις 427

5.1.9 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση/προσφορά 427

5.1.10 Φορολογία Warrants 428

6. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 429

6.1 Βασικές Πληροφορίες 429

6.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κινήσεως 429
6.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος 430
6.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση 433
6.1.4 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων 434
6.1.5 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου 434
6.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης 438
6.2.1 Δικαιώματα μετόχων 439
6.2.2 Φορολογία μερισμάτων 445
6.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 446
6.2.4 Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς 446
6.2.5 Φορολόγηση δανεισμού μετοχών 447
6.3 Διαδικασία ασκήσεως δικαιωμάτων προτιμήσεως και δικαιωμάτων προεγγραφής 447
6.3.1 Αποκοπή Δικαιώματος 447
6.3.2 Διαδικασία ασκήσεως δικαιωμάτων προτιμήσεως και δικαιωμάτων προεγγραφής 447
6.4 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκληρώσεως της Αυξήσεως Κεφαλαίου 450
6.5 Εγγύηση Καλύψεως 451
6.6 Δαπάνες εκδόσεως 453
6.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution) 454

7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – Γλωσσάριο Όρων 456

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Α – ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	
Α.1	***Προειδοποιήσεις:***
	- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. *- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,* *- σε περίπτωση* που *αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και* *- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.*

ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΕΚΔΟΤΗΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΟΣ ΕΓΓΥΗΤΗΣ		
Α) ALPHA BANK		
Β.1	*Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.*	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη των νέων μετοχών είναι «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και ο διακριτικός τίτλος «ALPHA BANK».
Β.2	*Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.*	Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1879 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/Β/8605. Η Τράπεζα διατηρεί την έδρα της στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 40. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925. Στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) διαπραγματεύονται τα διεθνή πιστοποιητικά (Global Depositary Receipts - GDRs) της Τραπέζης και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου τα αμερικάνικα πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs).
Β.3	*Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα.*	Ο Όμιλος Alpha Bank (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιείται, στους ακόλουθους τομείς: - Λιανική Τραπεζική - Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) - Διαχείριση χαρτοφυλακίου και ασφαλιστικές υπηρεσίες - Επενδυτική Τραπεζική και εργασίες διαχειρίσεως διαθεσίμων - Νοτιοανατολική Ευρώπη - Λοιπά Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 407 υποκαταστημάτων, 9 επιχειρηματικών κέντρων και 9 κέντρων εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής στην ελληνική επικράτεια. Επιπλέον, δραστηριοποιείται στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Βουλγαρία, Π.Γ.Δ.Μ., και στην Ουκρανία) ενώ διαθέτει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands.

Β.4α	*Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.*	Το 2013 αναμένεται να συνεχισθεί η ύφεση στην Ελλάδα για έκτο συνεχόμενο έτος, με συνέπεια την περαιτέρω συρρίκνωση του εθνικού εισοδήματος. Η ύφεση αναμένεται να είναι ηπιότερη εφέτος, καθώς εκτιμάται πως θα ξεκινήσει η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας από το δεύτερο εξάμηνο του έτους με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς αναπτύξεως το 2014. Οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας αναμένεται να διαφανούν εντός του 2013 και να ισχυροποιούνται προοδευτικά, καθώς θα αναλαμβάνονται πρωτοβουλίες αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως είναι η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων που θα φέρουν ξένες επενδύσεις στη χώρα, η απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής, καθώς και η πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία προβλέπεται ανάκαμψη για το 2013 η οποία θα συνεπάγεται ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξαίρεση αποτελεί η Κύπρος, η οικονομία της οποίας αναμένεται να βρεθεί για δεύτερο έτος σε ύφεση και στην οποία εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοδοτικής στηρίξεως από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Οι συνέπειες από την εφαρμογή του εν λόγω προγράμματος στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Κύπρου καθώς και το μέγεθος της ύφεσης που αυτό θα επιφέρει δεν μπορούν επί του παρόντος να προβλεφθούν. Για το 2013 τα δάνεια του Ομίλου στην Ελλάδα αναμένεται να μειωθούν σε σχέση με το προηγούμενο έτος αλλά εφόσον η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας ξεκινήσει νωρίτερα η μείωση αυτή δύναται να είναι περιορισμένη. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, εξαιρουμένης της Κύπρου, όπου ο Όμιλος έχει παρουσία τα δάνεια του Ομίλου αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνεπεία της αναμενόμενης ανάπτυξης. Στην Κύπρο το ύψος των δανείων του Ομίλου αναμένεται να μην μεταβληθεί σημαντικά. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2012 παρατηρείται μια αντιστροφή της αρνητικής πορείας στα υπόλοιπα των καταθέσεων του Ομίλου στην Ελλάδα, τάση η οποία και αναμένεται να συνεχισθεί για το 2013. Στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης, το περασμένο έτος επιτεύχθηκε η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου μέσω της μείωσης των δανείων και της αυξήσεως των καταθέσεων. Για το 2013, στις χώρες όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, εξαιρουμένης της Κύπρου, αναμένεται περαιτέρω αύξηση των καταθέσεων, ιδιαιτέρως στο τοπικό νόμισμα της κάθε χώρας. Στην Κύπρο, λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στηρίξεως αναμένεται μείωση των καταθέσεων του Ομίλου. Συνεπεία της σταδιακής επιστροφής των καταθέσεων στην ελληνική αγορά από το δεύτερο εξάμηνο του 2012 μειώθηκε το ύψος χρηματοδότησης της Τραπέζης από το Ευρωσύστημα αυξάνοντας συνεπώς το περιθώριο αντλήσεως περαιτέρω ρευστότητας της. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις περιορισμένες λήξεις ομολογιακών εκδόσεων, και την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης η ρευστότητα του Ομίλου είναι σημαντικά ενισχυμένη. Το καθαρό έσοδο τόκων για το 2013 θα επηρεασθεί από την παρατεταμένη ύφεση στην Ελληνική Οικονομία καθώς και το μειωμένο κόστος χρηματοδοτήσεως λόγω της επιστροφής των καταθέσεων και αναμένονται να είναι ελαφρώς μειωμένο. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα για το 2013 αναμένονται να είναι αυξημένα εξαιτίας μη αναμενομένων ζημιών που συνέβησαν το 2012. Θετικά αναμένεται να λειτουργήσει και η διενέργεια προαιρετικής προτάσεως για την απόκτηση υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως εκδόσεως του Ομίλου. Τα λειτουργικά κόστη σε σχέση με το 2012 αναμένεται να περιορισθούν περαιτέρω. Το περασμένο έτος η ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σημείωσε επιδείνωση στην Ελλάδα και στη Νοτιανατολική Ευρώπη έναντι της οποίας ενισχύθηκε περαιτέρω το συνολικό απόθεμα των προβλέψεων. Ο ρυθμός της επιδείνωσης αυτής και συνεπώς των νέων προβλέψεων αναμένεται να μειωθεί το 2013.

		Το 2013 θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων για την Τράπεζα καθώς εκτός από την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποιήσεως της θα ολοκληρωθεί και η νομική συγχώνευση με την Εμπορική Τράπεζα της οποίας την εξαγορά η Alpha Bank ολοκλήρωσε την 1 Φεβρουαρίου 2013.Εντός του έτους αναμένεται να ολοκληρωθεί και η διαδικασία ενοποιήσεως που περιλαμβάνει τον εξορθολογισμό του ενιαίου Δικτύου, του συνόλου των προμηθειών και την ενοποίηση της διοικητικής δομής. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με τις συνέργειες κόστους χρήματος και εσόδων που θα προκύψουν αναμένεται να αποφέρουν σημαντικά οφέλη στον νέο Όμιλο. Ειδικότερα, από χρηματοοικονομικής απόψεως, η απόκτηση της Εμπορικής προσθέτει στον Ενιαίο Όμιλο ένα καθαρό κεφαλαιακό όφελος ύψους €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες σε pro forma βάση, ένα σημαντικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, συνοδευμένο από συνολικές προβλέψεις ύψους €5 δισ. περίπου (καλύπτουν κατά 25% το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και κατά 61% τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια-NPLs), ένα χαμηλό δείκτη καθαρού δανεισμού προς καταθέσεις της τάξης του 117% καθώς και περιορισμένη ενίσχυση από το Ευρωσύστημα ποσού μόλις €1,2 δισ. Επιπλέον, ο Όμιλος υφίσταται σημαντικές δυνατότητες συνεργιών κόστους και εσόδων που δυνητικά μπορούν να αποφέρουν περίπου €265 εκατ. έως το 2015 (χρονική στιγμή όπου αναμένεται να αντικατοπτρίζονται πλήρως οι συνέργειες), ενισχύοντας την κερδοφορία του ομίλου μέσα στα επόμενα έτη.
Β.5	*Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.*	Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρία. Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ενοποίησε 84 εταιρίες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, 5 εταιρίες με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποιήσεως και 9 εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
Β.6	*- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.* *- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.* *- Να αναφερθεί εάν και από ποιον κατέχεται ή ελέγχεται ο εκδότης, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.*	Κατά την 31.03.2013, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τραπέζης, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5%. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) θα καταστεί ο σημαντικότερος μέτοχος της Τράπεζας. Επίσης, το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70 εκάστη, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης».

B.7 *Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.*

Ενοποιημένος Ισολογισμός			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ενεργητικό			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων[1]	41.252.168	45.514.113	49.787.095
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου[2]	11.229.129	8.804.968	9.641.211
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού[3]	5.876.028	4.828.964	7.370.009
Σύνολο Ενεργητικού	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	28.451.478	29.399.461	38.292.501
Λοιπές υποχρεώσεις[4]	29.133.236	27.782.336	22.721.880
Σύνολο Υποχρεώσεων	**57.584.714**	**57.181.797**	**61.014.381**
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης[5]	613.153	1.417.253	5.210.871
Δικαιώματα τρίτων	11.904	11.700	13.413
Υβριδικά κεφάλαια	147.554	537.295	559.650
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**772.611**	**1.966.248**	**5.783.934**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**

(1) Περιλαμβάνει Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου, Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

(2) Περιλαμβάνει Διαθέσιμα προς πώληση, Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη, Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες, Επενδύσεις σε ακίνητα, Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια, Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια, Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

(3) Περιλαμβάνει Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση και λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(4) Περιλαμβάνει Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους, Προβλέψεις

(5) Περιλαμβάνει Μετοχικό Κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, Αποθεματικά, Αποτελέσματα εις νέον

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στα μεγέθη ισολογισμού τα υπόλοιπα των καταθέσεων ανήλθαν σε €28,5 δισ. την 31.12.2012, μειωμένα κατά 3% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της προσαρμογής των πελατών σε περιβάλλον μειωμένης ρευστότητας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων μειώθηκαν σε €41,3 εκατ. το 2012 από €45,5 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω των χορηγήσεων προ απομειώσεων που μειώθηκαν κατά 9,3% και διαμορφώθηκαν σε €45,1 δισ. την 31.12.2012, έναντι €49,7 δισ. την 31.12.2011. Η εξέλιξη αυτή προήλθε από τη μείωση των χορηγήσεων στην Ελλάδα, κυρίως εξαιτίας της συμμετοχής της Τραπέζης στο PSI+, καθώς και από τη στοχευμένη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2012 ανήλθε σε €0,8 δισ. παρουσιάζοντας μείωση κατά €1,2 δισ. έναντι της 31.12.2011, επηρεαζόμενη κυρίως από την μείωση των υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου και τις ζημίες της χρήσεως 2012.

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.397.312**	**1.783.692**	**1.818.630**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	345.408	383.475
Προμήθειες έξοδα	(51.531)	(51.193)	(50.938)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	**272.750**	**294.215**	**332.537**
Λοιπά έσοδα[1]	(164.012)	205.590	98.244
Σύνολο εσόδων	**1.506.050**	**2.283.497**	**2.249.411**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)	(548.839)
Λοιπά έξοδα[2]	(631.910)	(560.486)	(599.619)
Σύνολο εξόδων	**(1.178.680)**	**(1.096.292)**	**(1.148.458)**
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI[3]	(1.672.233)	(5.918.889)	(884.582)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	**(1.344.863)**	**(4.731.684)**	**216.371**
Φόρος εισοδήματος[4]	258.993	921.735	(130.332)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**	**86.039**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)	85.649
Τρίτους	414	220	390

(1) Περιλαμβάνει Έσοδα από μερίσματα, Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

(2) Περιλαμβάνει Γενικά διοικητικά έξοδα, Αποσβέσεις

(3) Περιλαμβάνει Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες

(4) Περιλαμβάνει Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίσθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**	**86.039**
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	236.189	(12.994)	(145.174)
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων από απομείωση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου		156.218	
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(152.674)	9.506	(38.206)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(23.237)	413	(13.259)
Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	500		
Φόρος εισοδήματος	(12.029)	(40.761)	41.455
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	**48.749**	**112.382**	**(155.184)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.037.121)**	**(3.697.567)**	**(69.145)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης	(1.038.045)	(3.697.252)	(69.992)
Τρίτους	924	(315)	847

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου κατά την 31.12.2012 ανήλθαν σε ζημίες €1.085,9 εκατ., επηρεασμένα αρνητικά από τις υψηλές ζημίες απομειώσεως επισφαλών απαιτήσεων οι οποίες ανήλθαν σε €1.668,8 εκατ. αυξημένες κατά 48% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης της Ελληνικής Οικονομίας. Έναντι της αυξανόμενης επιδεινώσεως της ποιότητας του χαρτοφυλακίου ενισχύθηκε περαιτέρω το απόθεμα των προβλέψεων με αποτέλεσμα να διαμορφωθεί σε €4,6 δισ. στο τέλος της χρήσεως 2012.Το καθαρό έσοδο τόκων ανήλθε σε €1.397,3 εκατ., καταγράφοντας μείωση 22% έναντι της χρήσεως 2011, ως συνέπεια του υψηλότερου κόστους χρηματοδοτήσεως. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €272,7 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 7% έναντι της χρήσεως 2011, λόγω της μειώσεως της ζητήσεως τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων ανήλθαν σε ζημίες ύψους €232,3 εκατ. το 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της αναδιάταξης του ελληνικού δημοσίου χρέους, ενώ τα λοιπά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €67,3 εκατ., αυξημένα κατά 13% έναντι της χρήσεως 2011.

Το λειτουργικό κόστος για τη χρήση 2012 ανήλθε σε €1.178,7 εκατ. στο οποίο περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενα κόστη που αφορούν κυρίως σε αμοιβές προσωπικού και λοιπά έξοδα συνολικού ποσού €125,1 εκατ. Εξαιρουμένων αυτών, το λειτουργικό κόστος του Ομίλου διαμορφώνεται σε €1.053,6 εκατ. το 2012, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4% έναντι της προηγούμενης χρήσεως που ανήλθε σε €1.096,3 εκατ.

Οι δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της πρόβλεψης ποσού €46,6 εκατ. για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως βάσει του Ν. 2112/1920 όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4093/2012, παρουσιάζουν μείωση 7% το 2012 έναντι του 2011, κυρίως λόγω της νέας επιχειρησιακής συμβάσεως που υπεγράφη τον Μάιο του 2012 και των αποχωρήσεων προσωπικού στην Ελλάδα λόγω συνταξιοδοτήσεως.

Στο σύνολο των εξόδων το 2012, τα λοιπά έξοδα έχουν επιβαρυνθεί κατά €40,5 εκατ. λόγω απομείωσης της υπεραξίας η οποία είχε προκύψει κατά την αρχική εξαγορά της Alpha Bank Srbija AD και κατά Ευρώ 11,4 εκατ. που αφορά σε απομειώσεις δύο ιδιόκτητων νεοκλασικών κτηρίων της Τραπέζης στα οποία προκλήθηκαν ζημιές κατά τη διάρκεια διαδηλώσεων και σε απομείωση για ακίνητα κτηθέντα από πλειστηριασμούς των οποίων η εύλογη αξία υπολείπετο κατά την 31.12.2012 της λογιστικής τους. Τέλος στη χρήση 2012 αναγνωρίσθηκαν σε βάρος των αποτελεσμάτων προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατά της Τραπέζης και για λοιπά γεγονότα λειτουργικού κινδύνου συνολικού ποσού €11,4 εκατ.

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**2.608.775**	**(722.347)**	**(1.130.419)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**(1.225.380)**	**(792.160)**	**(1.646.673)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(478.434)**	**(438.390)**	**(238.237)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(939)	7.692	(20.566)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ρόων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**904.022**	**(1.945.205)**	**(3.035.895)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	1.206.083	3.151.288	6.187.183
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	2.110.105	1.206.083	3.151.288

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

B.8 *Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρίας.*

Οι pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το παράρτημα 2 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποσκοπούν στο να περιγράψουν τον τρόπο που τα μεγέθη του Ομίλου Alpha Bank έχουν επηρεαστεί από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης την 1.2.2013, ήτοι σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας αναφοράς των τελευταίων δημοσιευμένων καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012.

Αποτελούνται από pro forma ενοποιημένο ισολογισμό και pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στις οποίες περιλαμβάνονται τα μεγέθη των δύο Ομίλων. Επί των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχει εκδοθεί από την εταιρία KPMG «Έκθεση για την κατάρτιση άτυπων (pro forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο».

Οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρουσιαστεί η επίπτωση της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας στα μεγέθη του Ομίλου της Alpha Bank. Λόγω της φύσης τους, οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου Alpha Bank ή τα πραγματικά αποτελέσματα της χρήσης 2012.

Pro forma Ενοποιημένος Ισολογισμός	**31.12.2012**
ποσά σε εκατ. €	**Pro forma Ενοποιημένος Ισολογισμός**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.564,9
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	55.458,8
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	7.960,7
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.533,6
Σύνολο ενεργητικού	**76.518,0**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26.910,6
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.347,8
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	4.836,9
Σύνολο Υποχρεώσεων	**73.095,3**
Καθαρή Θέση	**3.422,7**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	**76.518,0**

Pro forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2012	
ποσά σε εκατ. €	**2012**
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.755,5
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	427,2
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων/(εξόδων)	(356,8)
Σύνολο εσόδων	**1.825,9**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(896,0)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(613,5)
Αποσβέσεις	(121,3)
Λοιπά έξοδα	(115,6)
Σύνολο εξόδων	**(1.746,5)**
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(90,3)**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**49,9**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	**32,6**

Β.9	*Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.*	Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω τακτικών και έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση, βάσει των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.
Β.10	*Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.*	Στην έκθεση ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών της 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνεται έμφαση θέματος σχετικά με τις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και τις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.
Β.11	*Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.*	Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου Alpha Bank θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Β) ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Β.1	*Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.*	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη των Warrants είναι Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής το «ΤΧΣ» ή το «Ταμείο»).
Β.2	*Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.*	Το Ταμείο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που συστάθηκε την 21/7/2010 με τον ιδρυτικό νόμο Ν.3864/2010. Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα, επί της λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.
Β.4β	*Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.*	Η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης των τραπεζών θα συνεχίσει να αποτελεί τη βασική δραστηριότητα του Ταμείου και για το 2013. Το Ταμείο για να ανταποκριθεί έχει ήδη ενισχυθεί με κεφάλαια ύψους €50 δισ. (συνολικό εγκεκριμένο κεφάλαιο) στα πλαίσια της δανειακής σύμβασης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας. Για την κεφαλαιακή ενίσχυση των συστημικών τραπεζών («τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες») έχουν συναφθεί οι από 28.5.2012 Συμβάσεις Προεγγραφής μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ, βάσει των οποίων χορηγήθηκαν τίτλοι εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης έκαστου τραπεζικού ομίλου που συμμετέχει σε αυτό. Επίσης, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι 31/5/2013.
Β.5	*Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.*	Μοναδικός μέτοχος του Ταμείου αποτελεί το Ελληνικό Δημόσιο.
Β.9	*Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.*	Δεν συντρέχει
Β.10	*Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.*	Δεν συντρέχει

B.12 *Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.*

- Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής.

- Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του εκδότη.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ταμείου αφορούν την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση (περίοδος 21/7/2010-31/12/2011).

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	
σε χιλ. €	**31/12/2011**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.290.879,40
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0,00
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	157,73
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13,32
Λοιπές απαιτήσεις	106,05
Σύνολο ενεργητικού	**1.291.156,50**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Λοιπές υποχρεώσεις	392,46
Σύνολο παθητικού	**392,46**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000,00
Αποθεματικά	0,00
Συσσωρευμένες ζημιές	(209.235,96)
Ίδια κεφάλαια	**1.290.764,04**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**2.582.313,01**

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	
σε χιλ. €	**31/12/2011**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Έσοδα από τόκους	12.604,92
Δαπάνες προσωπικού	(1.012,17)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,62)
Απομείωση επενδύσεων	(220.000,00)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30,75)
Λοιπά έξοδα	(2,34)
Ζημιά χρήσης	**(209.235,96)**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης	**(209.235,96)**

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Β.13	*Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την φερεγγυότητά του.*	Το Ταμείο από τις 09/10/2011 αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Νέα Proton), στην Ελλάδα. Στα πλαίσια εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του νόμου 3601/2007 και αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο κατέβαλε (α) την 14/5/2012 στη Νέα Proton το ποσό των €259,6 εκατ. κατόπιν του επανακαθορισμού της διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό ειδική εκκαθάριση ιδρύματος Proton Τράπεζα, (β) την 10/04/2012 το ποσό των €310,9εκατ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού των υπό εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού τους μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση των τριών συνεταιριστικών τραπεζών (Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου – Λήμνου, Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας) και την 20.07.2012 το ΤΧΣ κατέβαλε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ποσό των €13.632.055 που αντιστοιχεί στο ορισθέν από την ΤτΕ αντάλλαγμα, (γ) την 1.8.2012 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €6.678.890.000 που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση (δ) την 29.01.13 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, τα δυο τρίτα της διαφοράς αξίας σύμφωνα με την παρ. 7 του αρ. 63 Ε του Ν. 3601/2007, όπως έχει τροποποιηθεί της προσωρινής διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εκκαθάριση ιδρύματος Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος που ανέρχεται σε €2.730.831.000 ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται με τον οριστικό καθορισμό από την ΤτΕ, (ε) την 14.2.2013 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο το ποσό των €226.956.514 κατόπιν του καθορισμού από την ΤτΕ της οριστικής διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τ ΒΑΝΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», (στ) την 26.3.2013 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €794.827.000 που αντιστοιχούσε στην οριστική διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση Στις 15/03/2012 το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΕΤΧΣ), το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο και η ΤτΕ υπέγραψαν τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού €109 δισ. και το Ταμείο εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στις 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την ΤτΕ τη δήλωση αποδοχής (Acceptance Notice) για την κατάθεση στον λογαριασμό του Ταμείου ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Την 20/04/2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης από το συνολικού ποσού €18 δισ. με ισχύ μέχρι την 30/09/2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€6,9 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€4,2 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την ΤτΕ, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται. Βάσει της από 03/05/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της ΤτΕ., οι οποίες υπεγράφησαν στις 28/5/2012. Την ίδια ημερομηνία μεταβιβάστηκαν από το ΤΧΣ προς τις τράπεζες ομολογίες εκδόσεων του ΕΤΧΣ ως εξής: Εθνική Τράπεζα €7,43 δισ., Eurobank-Ergasias €3,97 δισ., Alpha Bank €1,90 δισ. και Τράπεζα Πειραιώς €4,70 δισ.

		Στις 27/07/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ προχώρησαν σε οριστική λύση στο θέμα της βιωσιμότητας της Αγροτικής Τράπεζας, με την μεταβίβαση του υγιούς τμήματός της στην Τράπεζα Πειραιώς. Στις 21/12/2012, το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικού ποσού €6,262 δισ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€2,326 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€1,341 δισ.), Alpha Bank (€1,042 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€1,553 δισ.). Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ χορήγησε στις ως άνω τράπεζες βεβαιώσεις ότι δεσμεύεται να τους παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού €0,528 δισ. στην EFG Eurobank-Εργασίας, €1,629 δισ. στην Alpha Bank και €1,082 δισ. στην Τράπεζα Πειραιώς. Στις 29/1/2013, το ΤΧΣ κάλυψε το μετοχικό κεφάλαιο του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Νόμου 3601/2007.
Β.14	*Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.*	Δεν συντρέχει.
Β.15	*Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.*	Σκοπός λειτουργίας του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007.
Β.16	*Να αναφερθεί εάν και από ποιον κατέχεται ή ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα το Ταμείο, και στο βαθμό που το Ταμείο γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.*	Το Ελληνικό Δημόσιο είναι ο μοναδικός μέτοχος του Ταμείου. Ωστόσο το Ταμείο δεν ανήκει στον δημόσιο τομέα. Ο αμιγής ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου, δεν αναιρείται από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Α) Μετοχές		
Γ.1	*Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.*	Οι μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται είναι νέες κοινές μετοχές άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστήριου Αθηνών και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τραπέζης (οι «Νέες Μετοχές»). Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Alpha Bank είναι GRS015013006.
Γ.2	*Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.*	Οι μετοχές της Τραπέζης διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3	*Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.*	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται την 31.12.2012, στο συνολικό ποσό των €1.100.280.894,40 διαιρούμενο σε 734.269.648 μετοχές, εκ των οποίων 534.269.648 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και 200.000.000 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70.

Γ.4 *Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.*

Κάθε Νέα Μετοχή της Τραπέζης ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τραπέζης.

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τραπέζης και του ΤΧΣ σε σχέση με τις Νέες Μετοχές που κατέχει:

Α) Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων δυνάμει του Ν.3723/2008:

(α) δικαίωμα απολήψεως σταθερής αποδόσεως λογιζομένης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:

(i) πριν από τις κοινές μετοχές,

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

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

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγουμένων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1του α.ν. 148/1967.

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

(γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

(δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης

(ε) δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως για τα ίδια ως άνω θέματα

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

(ζ) δικαίωμα προνομιακής ικανοποιήσεως από το προϊόν εκκαθαρίσεως έναντι όλων των άλλων μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση

(Β) Δικαιώματα του ΤΧΣ ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010:

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τις ακόλουθες διακρίσεις:

Σε περίπτωση που η συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του καταστατικού, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον σκοπό αυτόν, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.

Το ΤΧΣ θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του και όχι μόνο για τις σημαντικές αποφάσεις που προαναφέρονται, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) επενδυτές του ιδιωτικού τομέα δεν συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού της αύξησης·

(β) η Τράπεζα εκδίδει υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους στο ΤΧΣ και οι εν λόγω τίτλοι μετατρέπονται σε μετοχές και η Τράπεζα δεν ολοκληρώνει με επιτυχία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εκδόσεων υπέρ το άρτιο), εντός περιόδου έξι (6) μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, για ποσό ίσο με το 10% επί της συνολικής ονομαστικής αξίας των κεφαλαιοποιημένων μετατρέψιμων τίτλων και του συνολικού ύψους (ονομαστική αξία και αξία υπέρ το άρτιο) της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου· και

(γ) αν διαπιστωθεί, κατόπιν απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι η Τράπεζα αθετεί ουσιαστικές υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού·

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 9,τον Νόμο 3864/2010, το ΤΧΣ ορίζει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος θα διατηρηθεί και κατά το διάστημα που το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:

α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων

β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:

i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή

ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),

γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,

δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,

ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Επίσης, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη Σύμβαση Προεγγραφής με ημερομηνία 28.5.2012, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21.12.21012, μεταξύ των ΤΧΣ, της Τραπέζης και του E.F.S.F., το ΤΧΣ, δύναται να ασκεί, μέσω του εκπροσώπου του, τα ακόλουθα δικαιώματα:

		α) να συμμετάσχει σε Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της εφαρμογής του επιχειρηματικού σχεδίου το οποίο θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση, β) να συμμετάσχει στις συνεδριάσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων της Τραπέζης, γ) να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης και των επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ, δ) Να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή της Τραπέζης αναφορικά με όλες τις συναλλαγές που έχουν ουσιώδη επίδραση και δεν έχουν συζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και τις επιτροπές στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ και να λαμβάνει την ημερήσια διάταξη και τα πρακτικά της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου σχετικά με αποφάσεις που αφορούν συναλλαγές με ουσιώδη επίδραση. Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται. Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 και το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/9.11.2012, εφόσον στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συμμετάσχουν επενδυτές του ιδιωτικού με συνολικό ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του ποσού της αύξησης, τότε το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους εν λόγω επενδυτές ένα τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο της αύξησης. Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας. Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του ν. 3371/2005 (Α` 178). Θα είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ, θα διαπραγματεύονται σε ευρώ και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
Γ.5	*Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.*	Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants. Με την εξαίρεση του ανωτέρω περιορισμού, δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Τραπέζης.
Γ.6	*Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.*	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών.

Γ.7	*Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.*	Η Τράπεζα ως αποτέλεσμα της συμμετοχής στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και λόγω ελλείψεως διανεμητέων κεφαλαίων, δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη 2009, 2010, 2011 και 2012, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010 και 2011 αντίστοιχα και, για όσο διάστημα συμμετέχει στο σχέδιο ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της.
Β) Warrants		
Γ.1	*Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.*	Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι ίση ή μεγαλύτερη από ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης, το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην αύξηση, δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αποκτούν. Σε περίπτωση που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι μικρότερη του 10%, δεν θα εκδοθούν Warrants από το Ταμείο. Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του ν. 3371/2005 (Α` 178). Θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
Γ.2	*Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.*	Τα Warrants θα διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.5	*Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.*	Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Warrants.
Γ.8	***Γ.4. και τα ακόλουθα:*** *- «συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης»* *-«συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα»*	Οι Νέες Μετοχές κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις λοιπές κοινές μετοχές της Τράπεζας. Για όσο καιρό υφίστανται υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του Ν. 3864/2010, η Τράπεζα δεν επιτρέπεται να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της και οιοδήποτε ποσό είναι διαθέσιμο για διανομή στους κοινούς μετόχους, θα διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, των τόκων ή των μερισμάτων των πιστωτών της ίδιας κατηγορίας και την επαναγορά υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και κινητών αξιών πιστωτών της ίδιας κατηγορίας με τις υπό αίρεση μετατρέψιμες κινητές αξίες. Επιπρόσθετοι περιορισμοί προκύπτουν από τον Ν. 3723/2008 σύμφωνα με τον οποίο η Τράπεζα ως συμμετέχουσα στο πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας υπόκεινται σε περιορισμό διανομής μερισμάτων έως ποσοστού 35% επί των κερδών της. Περαιτέρω, σύμφωνα με τον ίδιο νόμο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στις εταιρικές αποφάσεις περί μερισματικής πολιτικής.
Γ.11	*Διευκρίνιση αν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά.*	Τα Warrants θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

Γ.15	*Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο η αξία της επένδυσης επηρεάζεται από την αξία του (των) υποκείμενου (-ων) μέσου (-ων), εκτός αν οι κινητές αξίες είναι ονομαστικής αξίας τουλάχιστον 100.000 ευρώ.*	Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι ίση ή μεγαλύτερη από ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης, το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετάσχουν στην αύξηση, δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αποκτούν. Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή και κατά την περίοδο άσκησης που αναφέρεται κατωτέρω, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας (το «Δικαίωμα Αγοράς»). Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο: X = A/B, όπου: (X) είναι ο αριθμός των Νέων Μετοχών τις οποίες δικαιούται να αγοράσει από το ΤΧΣ ο κάτοχος εκάστου Warrant, (A) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και (B) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές λόγω της συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τυχόν κλασματικές μετοχές που θα προκύπτουν συνεπεία της άσκησης από τον ίδιο δικαιούχο Δικαιωμάτων Αγοράς που αντιστοιχούν σε περισσότερα Warrant, θα αθροίζονται και εν συνεχεία θα στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο κατώτερο ακέραιο αριθμό. Ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ή σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Διάθεσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με τα αναφερόμενα και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα.
Γ.16	*Ημερομηνία ή προθεσμία κατά την οποία τα παράγωγα μέσα κινητών αξιών καθίστανται ληξιπρόθεσμα ή απαιτητά- η ημερομηνία άσκησης ή η τελική ημερομηνία αναφοράς.*	Με την επιφύλαξη των αναφερομένων κατωτέρω σε σχέση με το Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ, τα Warrants θα δύνανται να ασκούνται κάθε έξη μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται 6 μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των Warrants. Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants. Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς, το ΤΧΣ θα δύναται να μεταβιβάζει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εφόσον έχει γνωστοποιήσει στους κατόχους των Warrants την πρόθεσή του αυτή καθώς και τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να μεταβιβάσει (οι «Προς Μεταβίβαση Μετοχές») και εφόσον έχει καλέσει τους κατόχους των Warrants τριάντα τουλάχιστον (30) ημερολογιακές ημέρες πριν: (α) να αποκτήσουν τις Προς Μεταβίβαση Μετοχές σε τιμή ανά μετοχή ίση με την κατώτερη από: (αα) την Τιμή Άσκησης εκάστου Δικαιώματος Αγοράς και (ββ) την μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ως άνω ημερομηνίας γνωστοποίησης του ΤΧΣ, ή / και (β) να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς σε σχέση με τις λοιπές μετοχές που τυχόν δικαιούνται να αποκτήσουν, σε ημερομηνία η οποία είναι δυνατό να μην συμπίπτει με τακτική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς σύμφωνα με τα ανωτέρω (η «Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης»).

		Συνεπεία της διάθεσης από το ΤΧΣ των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών με τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα αντιστοιχούν εφεξής ανά Warrant και Δικαίωμα Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση του ΤΧΣ για αποζημίωση των κατόχων των Warrants για το λόγο αυτό. Εάν η διάθεση των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών δεν ολοκληρωθεί, εν όλω ή εν μέρει, εντός έξι μηνών από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, το ΤΧΣ θα υποχρεούται να επαναλάβει την ανωτέρω διαδικασία για την μεταβίβασή τους. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναστέλλεται για έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, ωστόσο οι κάτοχοι των Warrants θα δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς τους, εκτάκτως, τόσο κατά την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, όσο και κατά την εκπνοή της εν λόγω εξάμηνης περιόδου.
Γ.17	*Περιγραφή της διαδικασίας διακανονισμού των παράγωγων μέσων κινητών αξιών.*	Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.
Γ.18	*Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο πραγματοποιείται η απόδοση επί των παράγωγων μέσων κινητών αξιών.*	Το Warrant έχει τα χαρακτηριστικά ενός δικαιώματος αγοράς (call option) με τη βασική διαφορά αντί να διαπραγματεύεται ως παράγωγο, το δικαίωμα αυτό να ενσωματώνεται σε μία κινητή αξία που διαπραγματεύεται στην αγορά αξιών του ΧΑ. Υπάρχουν αρκετές διαφορετικές μέθοδοι αποτίμησης των warrants, που περιπλέκονται περαιτέρω, δεδομένου ότι τα Warrants δεν είναι απλά call options, καθόσον ασκούνται μία φορά ανά εξάμηνο ενώ υπάρχει και το δικαίωμα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει υπό όρους τις υποκείμενες μετοχές μετά τους 36 μήνες. Σε κάθε περίπτωση οι παράμετροι οι οποίοι επηρεάζουν την τιμή ενός call option είναι οι εξής: • Η χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής: Με δεδομένες όλες τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές, η τιμή του warrant αυξάνει με την αύξηση της τιμής της μετοχής και αντίστοιχα μειώνεται με την πτώση της τιμής της μετοχής. • Η τιμή εξάσκησης: Παρά το γεγονός ότι η τιμή εξάσκησης είναι γνωστή κατά την έκδοση του warrant και δεν αλλάζει (παρά μόνο τοκιζόμενη ή στην περίπτωση εταιρικών πράξεων), όσο πιο χαμηλή είναι η τιμή εξάσκησης σε σχέση με την χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής, τόσο πιο υψηλή είναι η αξία του Warrant. • Χρόνος ως τη λήξη: Τα Warrants (όπως και τα call options) ενσωματώνουν μέσα στην αποτίμησή τους ένα κομμάτι που αντιπροσωπεύει χρονική αξία και η οποία μειώνεται όσο το warrant πηγαίνει προς τη λήξη του. • Επιτόκιο: Το ισχύον επιτόκιο για επενδύσεις χωρίς κίνδυνο για την περίοδο μέχρι τη λήξη του Warrant. • Μέρισμα: Το μέρισμα που εκτιμάται ότι θα πληρώσει η υποκείμενη μετοχή κατά τη διάρκεια ζωής του Warrant, έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του καθώς ουσιαστικά μειώνει την αξία της μετοχής. • Μεταβλητότητα των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής: Είναι από τις πιο σημαντικές αλλά πιο δύσκολα υπολογίσιμες παραμέτρους στην αποτίμηση ενός Warrant. Όσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα τόσο πιο υψηλή είναι η τιμή του. Παρότι οι υπόλοιπες προαναφερθείσες παράμετροι είναι αντικειμενικά παρατηρήσιμες, δεν υπάρχει ένας κοινά αποδεκτός τρόπος υπολογισμού της μεταβλητότητας των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής με αποτέλεσμα αυτή να μπορεί να υπολογίζεται διαφορετικά από κάθε επενδυτή.

Γ.19	*Η ημερομηνία άσκησης ή τελική τιμή αναφοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.*	Η θεωρητική τιμή των Warrants θα υπολογιστεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (η «Τιμή Άσκησης»), θα ισούται με την τιμή διάθεσης στο ΤΧΣ των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης, πλέον δεδουλευμένων τόκων με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου: • 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την έκδοση των Τίτλων, • 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος, • 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος, • 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος και • 5% (500 μονάδων βάσης) για το εναπομείναν διάστημα επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του Warrant κατά την άσκηση του δικαιώματός του. Η Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα.
Γ.20	*Περιγραφή του είδους του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και του σημείου στο οποίο διατίθενται πληροφορίες για το υποκείμενο στοιχείο.*	Τα Warrants ενσωματώνουν το δικαίωμα του κατόχου τους για την απόκτηση κοινών μετοχών της Τράπεζας που κατέχει το ΤΧΣ. Περισσότερες πληροφορίες για τις κοινές μετοχές της Τράπεζας περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο 6.2 «Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Δ.1	*Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.*	**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας** • Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης. • Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Προγράμματος είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου. • Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπέζης σε χρηματοδότηση. Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα χρηματοδότησης. • Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τραπέζης • Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις. Το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, το ασταθές διεθνές περιβάλλον, οι ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια αποτελούν παράγοντες που μπορεί να οδηγήσουν τον Όμιλο σε ανάγκη για περισσότερα κεφάλαια και αυξήσεις κεφαλαίου.

- Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Το κόστος δανεισμού της Τραπέζης από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας.Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τραπέζης.
- Η πρόσβαση της Τραπέζης σε κεφαλαιαγορές και διατραπεζικές αγορές εξαρτάται ουσιωδώς από την πιστοληπτική διαβάθμισή της. Επίσης σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς,θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του. Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.
- Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Αλλαγή της Ελληνικής κυβερνήσεως ή της οικονομικής της πολιτικής μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ενώσεως μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τραπέζης.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση χρέους των κρατών της ευρωζώνης πιθανόν θα συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τραπέζης.
- Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που αντιμετωπίζουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι αντισυμβαλλόμενοί του.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδος

- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.
- Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, οι επιπτώσεις της οποίας δεν είναι δυνατό να προσδιορισθούν άμεσα και με ακρίβεια έχει δημιουργήσει έντονη αβεβαιότητα για τις διαμορφούμενες συνθήκες και ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ενιαίου Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

- Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκεί και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τραπέζης.
- Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπέζης.

- Ο βαθμός ελέγχου της Τραπέζης από το ΤΧΣ εξαρτάται από τη συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα.
- Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, υπό τη μορφή επιστολής δέσμευσης από το ΤΧΣ όσον αφορά τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης καθώς και της προκαταβολής συμμετοχής έναντι ανακεφαλαιοποίησης, ύψους €1,9 δισ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.
- Δεν αποκλείεται στο μέλλον ο έλεγχος της Τραπέζης να αναληφθεί από το ΤΧΣ ακόμα και εφόσον καλυφθεί επιτυχώς η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή στη Συνδυασμένη Προσφορά.
- Εφόσον εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες στο ΤΧΣ, ενδέχεται η Τράπεζα να αναγκαστεί να καταβάλλει μέρισμα ή απόδοση στους κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων ιδίας ή ανώτερης κατάταξης.
- Ακύρωση, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του EFSF ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τραπέζης και του Ομίλου.
- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύνανται να επιφέρουν σημαντικές ζημίες στις εμπορικές κι επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τραπέζης από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να εισπράττει από τα δάνεια σε καθυστέρηση.
- 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 περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.
- Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.
- Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση.
- Εάν η φήμη του Ομίλου βλαφθεί, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα του και οι σχέσεις του με τους πελάτες, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές της Τράπεζας.
- Η απώλεια των ανώτερων διευθυντικών στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τραπέζης 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, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο.
- Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

		• Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποτρέψουν την επέλευση ζημιών. • Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου της Τραπέζης ενέχουν κινδύνους. • Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο. • Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται. • Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξαγορά της Εμπορικής** • Η ανακεφαλαιοποίηση της Εμπορικής από την Crédit Agricole πριν την εξαγορά της από την Τράπεζα μπορεί να μην αποδειχθεί επαρκής για τον Ενιαίο Όμιλο. • Πιθανές υποχρεώσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού ή ζημίες ή άλλα έξοδα υψηλότερα των αναμενομένων. • Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» και της «μεθόδου εξαγοράς» ("acquisition accounting") ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου. Δεν ρυθμίζεται νομοθετικά ή ερμηνευτικά η φορολογική αντιμετώπιση της υπεραξίας σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης η διανομής. • Αδυναμία της Τραπέζης να ενσωματώσει την Εμπορική Τράπεζα αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της Τραπέζης. • Η σύγκλιση των συστημάτων, πολιτικών και διαδικασιών λογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εμπορικής Τραπέζης με αυτά της Τραπέζης ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικές δυσκολίες.
Δ.3	*Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.*	**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές** • Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης. • Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια. • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Συνδυασμένη Προσφορά** • Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά μετά τη Συνδυασμένη Προσφορά λόγω της διάθεσης των μετοχών του ΤΧΣ. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να μειωθεί. • Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δε θα ασκηθούν. • Οι Μέτοχοι θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) ως αποτέλεσμα της Συνδυασμένης Προσφοράς ενώ ενδέχεται να επηρεαστεί και η ρευστότητα των μετοχών. • Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς. • Η τιμή των κοινών μετοχών και των παραστατικών τίτλων ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετά την συνδυασμένη προσφορά. **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τους Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών της Τράπεζας (Warrants)** • Πριν την άσκηση των Warrants, οι κάτοχοι αυτών των τίτλων δεν έχουν τα ίδια δικαιώματα με τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τραπέζης, αλλά θα δεσμεύονται από όλες τις μεταβολές των κοινών μετοχών που θα λάβουν χώρα εντωμεταξύ. • Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών μπορεί να υπερβαίνει ή να υπολείπεται της τιμής άσκησης των Warrants.

		• Δεν υφίσταται σήμερα αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και η τιμή τους μπορεί να διαφοροποιηθεί σημαντικά από τις θεωρητικές τους τιμές που προκύπτουν από τις συνήθεις μεθοδολογίες αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης. • Η χρηματιστηριακή τιμή των Warrants ενδέχεται να επηρεάζεται άμεσα από τη χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών της Τραπέζης, η οποία δύναται να παρουσιάζει διακυμάνσεις. • Επειδή τα Warrants αποτελούν υποχρεώσεις του ΤΧΣ, ενδέχεται να χάσουν την αξία τους σε περίπτωση που το ΤΧΣ δε μπορεί να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά. • Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που το κάθε Warrant ενσωματώνει θα μειωθεί εάν η Συνδυασμένη προσφορά καλυφθεί πλήρως. • Εφόσον τα Warrants ρυθμίζονται από το νόμο, οποιαδήποτε τροποποίηση στο νόμο ή ερμηνεία είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα κατόχων των Warrants. • Σε περίπτωση εταιρικής πράξης, τυχόν αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης και του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών ανά Warrant, είναι πιθανόν να μη δύναται να αντισταθμίσει επαρκώς τους κατόχους Warrants με την προ της εταιρικής πράξης αξία των δικαιωμάτων τους. • Μετά τους τριάντα έξι μήνες από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση τους κατόχους των Warrants, οι οποίοι δεν αποφασίσουν οι ίδιοι να αποκτήσουν τις μετοχές αυτές. • Περιορισμένη ρευστότητα ως αποτέλεσμα της υψηλής συμμετοχής του ΤΧΣ. • Η θεωρητική τιμή των Warrants κατά την πρώτη συνεδρίαση μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την χρηματιστηριακή τιμή που θα διαμορφωθεί μετά από συναλλαγές. • Σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής της Τραπέζης ενδέχεται να ανασταλλεί και η διαπραγμάτευση των Warrants. • Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα και η φορολογική τους αντιμετώπιση δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία.
Δ.6	*Δ.3 και η ακόλουθη παράγραφος: -«Η γνωστοποίηση αυτή πρέπει να περιλαμβάνει προειδοποίηση προς τους επενδυτές για τον κίνδυνο απώλειας της αξίας όλης της επένδυσης τους ή μέρους αυτής, κατά περίπτωση ή/και, εάν η υποχρέωση του επενδυτή δεν περιορίζεται στην αξία της επένδυσής του, αναφορά του γεγονότος αυτού και περιγραφή των περιστάσεων στις οποίες γεννάται η εν λόγω υποχρέωση, καθώς και των πιθανών χρηματοοικονομικών επιπτώσεων».*	Βλέπε Δ.3

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ

Α) Μετοχές		
Ε.1	*Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.*	Τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της παρούσα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος, (η «Αύξηση») θα ανέλθουν σε €4.345,9 εκατ. Εκτιμώμενα έξοδα έκδοσης €225,1 εκατ., δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.
Ε.2α	*Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.*	Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της Αυξήσεως (με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων της εκδόσεως), για την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης. Έναντι της συμμετοχής του ΤΧΣ στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου, έχει ληφθεί από την Τράπεζα συνολική προκαταβολή €2,942 δισ. Περαιτέρω, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί για να καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή είχε ισχύ μέχρι την 30 Απριλίου 2013. Στις 24.4.2013, υπεγράφη η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω υποχρέωσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των €4.571 εκατ. κεφαλαίων (και μη λαμβάνοντας υπόψη την Εμπορική Τράπεζα), ο Όμιλος σε pro-forma βάση θα έχει EBA Core Tier I δείκτη 12,4%, Δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) 12,8% και δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 13,4% με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2012.
Ε.3	*Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.*	Η Αύξηση θα πραγματοποιηθεί, σύμφωνα με το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποίησεως, με τα εξής δύο σκέλη: - κατά ποσό έως €550 εκατ., με καταβολή μετρητών, - κατά ποσό έως €4.571 εκατ., με εισφορά σε είδος. Σε κάθε περίπτωση, το ποσό της Αύξησης δε μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των €4.571 εκατ. Ως προς το σκέλος της αυξήσεως που θα καλυφθεί με καταβολή μετρητών, θα αντληθούν ποσά έως €550 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (η *"Συνολική με Μετρητά Αύξηση"*) με την έκδοση έως 1.250.000.000 Νέων Μετοχών που θα διατεθούν ως εξής: Α. Για ποσό έως €457,1 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς), με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1,944456 Νέες Μετοχές προς μία (1) παλαιά μετοχή, ήτοι έως 1.038.863.636 Νέες Μετοχές συνολικά. Η χρονική περίοδος ασκήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες. • Οι ασκούντες εμπρόθεσμα, προσηκόντως και συνολικά το δικαίωμα προτίμησής τους θα έχουν και δικαίωμα προς εκδήλωση ενδιαφέροντος προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης στην Τιμή Διάθεσης υπό την αίρεση ότι θα ενασκήσουν πλήρως το σύνολο των δικαιωμάτων προτιμήσεως που κατέχουν μέχρι την καταληκτική ημερομηνία ενασκήσεώς τους, νοουμένου ότι: (x) αντικείμενο έκαστης προεγγραφής μπορεί να είναι κατ' ανώτατο έως το διπλάσιο των Νέων Μετοχών που δικαιούνται να αποκτήσουν με την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, και (xi) εάν ο αριθμός των εν λόγω αδιαθέτων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους προεγγραφέντες, οι τελευταίοι θα ικανοποιούνται συμμέτρως βάσει του αριθμού των αδιαθέτων Νέων Μετοχών για τις οποίες έχουν προεγγραφεί, και μέχρι πλήρους εξαντλήσεως της ζητήσεως αυτών, στρογγυλοποιουμένων σε ακέραιες μονάδες.

- Εάν κατόπιν των ανωτέρω εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες Νέες Μετοχές αυτές θα διατεθούν, βάσει και υπό τους όρους της συμβάσεως αναδοχής, από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Τιμή Διάθεσης με ιδιωτική τοποθέτηση σε πρόσωπα που θα υποδείξουν οι Εγγυητές Κάλυψης και, ελλείψει αυτών, στους Εγγυητές Κάλυψης.

Β. Για δε ποσό έως €92,9 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς), με διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έως 211.136.364 Νέων Μετοχών συνολικά κατ' ελευθέρα κρίση σε ευφήμως γνωστούς επενδυτές ή/και λοιπά πρόσωπα. Εάν κατόπιν των ανωτέρω εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες Νέες Μετοχές αυτές θα διατεθούν, βάσει και υπό τους όρους της συμβάσεως αναδοχής, από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Τιμή Διάθεσης με ιδιωτική τοποθέτηση σε συμφωνία με τους Εγγυητές Κάλυψης, ήτοι σε ευφήμως γνωστούς επενδυτές ή/και λοιπά τρίτα πρόσωπα, χωρίς ωστόσο να υπάρχει υποχρέωση των Εγγυητών Κάλυψης να καλύψουν οι ίδιοι τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές από το ποσό αυτό των €92,9 εκατ.

Γ. Ως προς το σκέλος της αυξήσεως που θα καλυφθεί με εισφορά σε είδος, θα αντληθούν ποσά έως €4.571 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) με την έκδοση έως 10.388.636.364 Νέων Μετοχών στην Τιμή Διαθέσεως που θα καλυφθούν άνευ δικαιώματος προτιμήσεως με εισφορά από το ΤΧΣ χρεογράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF τα οποία θα αποτιμηθούν κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9 κ.ν. 2190/1920.

Επιπλέον, ισχύουν τα εξής:

Η Αύξηση κατ' αμφότερα τα σκέλη (ήτοι, με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος) δεν δύναται σωρευτικά να υπερβαίνει το ποσό των €4.571 εκατ., αφού ληφθούν υπόψη τα υπέρ το άρτιο ποσά, ήτοι ποσό μετοχικού κεφαλαίου ανώτερου των €3.116.590.909,20 και την έκδοση περισσότερων εκ 10.388.636.364 Νέων Μετοχών.

1. Σε περίπτωση που το με μετρητά καλυπτόμενο σκέλος της αύξησης ποσού €550 εκατ. (ήτοι 1.250.000.000 Νέες Μετοχές) δεν καλυφθεί πλήρως και ολοσχερώς κατά τα ανωτέρω, αλλά η κάλυψη ισούται προς ή υπερβαίνει το ποσό των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), είτε:
   (α) (από την ενάσκηση δικαιωμάτων προτιμήσεως/ προεγγραφής, τη διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν ακαλύπτου υπολοίπου, ή/και την ενεργοποίηση της Εγγύησης Κάλυψης,
   (β) από τη διάθεση προς τρίτους Νέων Μετοχών επί των οποίων καταργήθηκαν ή περιορίσθηκαν τα δικαιώματα προτιμήσεως, τότε το σκέλος της αύξησης με μετρητά θα ισχύει για το πράγματι καλυφθέν ποσό και οι εκ του σκέλους αυτού προκύπτουσες αδιάθετες Νέες Μετοχές θα αναληφθούν εξ' ολοκλήρου από το Τ.Χ.Σ., στην Τιμή Διαθέσεως με εισφορά σε είδος ισόποσου (αποτιμηθείσας) αξίας χρεογράφων εκδόσεως του EFSF.
2. Εάν η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), τότε θα ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης έτσι ώστε η Συνολική με Μετρητά Αύξηση να καλυφθεί τουλάχιστον κατά ποσό €457,1 εκατ.,
   - Αν παρά τα ανωτέρω δεν ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης και η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), αλλά ισούται ή υπερβαίνει το ποσό των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), τότε, τα ποσά του εις μετρητά καλυπτόμενου σκέλους αλλά και γενικότερα της Αύξησης θα προσαρμοστούν (με απόφαση του οικείου οργάνου της Τραπέζης περί προσαρμογής του άρθρου 5 του Καταστατικού) έτσι ώστε: αφενός το πράγματι καλυφθέν σκέλος της αύξησης με μετρητά να ισούται με το 10% του συνολικού ποσού της Αυξήσεως και αφετέρου το υπολειπόμενο ποσό μέχρι του ποσού των €4.571 εκατ να καλυφθεί σύμφωνα με το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως, μέσω εκδόσεως από την Τράπεζα και καλύψεως από το ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρεψίμων ομολογιών του άρθρου 2 της Π.Υ.Σ. 38/2012, μέγιστου ύψους €2.000 εκατ. Η εν λόγω κάλυψη θα γίνει με εισφορά από το ΤΧΣ χρεωγράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF, όπως περιγράφεται ανωτέρω για την Αύξηση.

		• Τέλος, εάν δεν ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης και η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται και του ποσού των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), τότε η Συνολική με Μετρητά Αύξηση παύει αυτόματα και εξ' ολοκλήρου να παράγει έννομες συνέπειες με συνέπεια τυχόν ενασκηθέντα δικαιώματα προτιμήσεως/ προεγγραφής να λογίζονται ως μηδέποτε ενασκηθέντα και τυχόν καταβληθέντα ως προς αυτά ποσά να επιστρέφονται άτοκα από την Τράπεζα προς τους δικαιούχους. Οι Νέες Μετοχές που θα παραμείνουν αδιάθετες, συναθροιζόμενες με τις υπόλοιπες Νέες Μετοχές της Αύξησης, θα αναληφθούν εξ' ολοκλήρου από το ΤΧΣ, στην Τιμή Διαθέσεως και θα καλυφθούν με εισφορά από το ΤΧΣ χρεωγράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF. Στην περίπτωση αυτή, το ΤΧΣ θα δύναται να ασκεί το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου εκ των μετοχών που κατέχει και δεν θα χορηγηθούν Warrants. Κατ' εξαίρεση, οι επενδυτές που παρά τα ανωτέρω επιθυμούν να λάβουν Νέες Μετοχές ακόμη και στην περίπτωση αυτή, θα έχουν το δικαίωμα κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής να το δηλώσουν. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα καλύψουν το ποσό της Συνολικής εις Μετρητά Αυξήσεως θα λάβουν ένα Warrant ανά Νέα Μετοχή, εκτός από την περίπτωση που η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της αυξήσεως υπολείπεται και του ποσού των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), οπότε δεν θα εκδοθούν Warrants. Η Τράπεζα έχει συνάψει με τους Εγγυητές Κάλυψης, J.P. Morgan Securities PLC. (25 Bank Street, E14 5JP, London, United Kingdom), HSBC Bank plc (8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (9, quai du Président Paul Doumer – 92920 Paris La Défense Cedex, France) και Citigroup Global Markets Limited (Citigroup Centre, Canada Square, London E14 5LB, United Kingdom) την από 1.5.2013 σύμβαση παροχής εγγυήσεως κάλυψης (εφεξής «Σύμβαση Εγγυήσεως Κάλυψης»). Σύμφωνα με Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει διαιρετά και υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές για τις οποίες είχαν χορηγηθεί δικαιώματα προτίμησης (συνολικής αξίας έως €457,1 εκατ., συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (οι «Καλυμμένες Νέες Μετοχές»). Επίσης, η Axia Ventures Group (Γ. Κρανιδιώτη 10 Διαμέρισμα 102, 1065 Λευκωσία, Κύπρος) θα ενεργήσει ως Συνδιαχειριστής Προσφοράς χωρίς ωστόσο να αναλάβει υποχρέωση εγγύησης κάλυψης Νέων Μετοχών.
Ε.4	*Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.*	Α) Ο Σύμβουλος Έκδοσης Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ τόσο ο ίδιος καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των warrants και την Συνδυασμένη Προσφορά ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις εξής εξαιρέσεις: α) είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τραπέζης ή συνδεδεμένων με αυτή εταιριών. Επίσης διενεργεί πράξεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης στον δείκτη FTSE/Χ.Α. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τραπέζης) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών β) για λόγους αντισταθμίσεως του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών Ειδικής Διαπραγματεύσεως διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τραπέζης. Επίσης εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants. β) είναι 100% θυγατρική της Τραπέζης και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτών και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

		Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τραπέζης. Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τραπέζης, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ. Β) Κάθε ένας από τους Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς δηλώνουν πως θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου. Περαιτέρω οι Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες έχουν συνάψει στο παρελθόν και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον, συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής καθώς 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. Στο βαθμό που γνωρίζουν οι Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς, οι υπάλληλοι αυτών που εμπλέκονται άμεσα στην Αύξηση Κεφαλαίου δεν έχουν συμφέρον το οποίο επηρεάζει αυτήν. Κατά την 28.4.2013 οι Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς κατείχαν συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς) €1,2 εκατ. μετοχές της Τραπέζης οι οποίες συνολικά αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,2% του μετοχικού κεφαλαίου της. Περαιτέρω, η εκ των εγγυητών κάλυψης, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, δήλωσε ότι είναι θυγατρική της Crédit Agricole S.A., η οποία (α) την 1η Φεβρουαρίου 2013 μεταβίβασε, δυνάμει της από 16 Οκτωβρίου 2012 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών μεταξύ της Crédit Agricole S.A. και της Τραπέζης, το σύνολο των μετοχών της Εμπορικής στην Τράπεζα και (β) μετά της Crédit Agricole Corporate and Investment Bank και στα πλαίσια της υπό (α) συναλλαγής κάλυψαν και απέκτησαν ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €150 εκατ., εκδοθείσες από την Τράπεζα και μετατρέψιμες σε κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τραπέζης. Κανένας από τους υπαλλήλους των Εγγυητών Καλύψεως και του Συνδιαχειριστή Προσφοράς που εμπλέκονται άμεσα στην Αύξηση Κεφαλαίου δεν κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς έχουν δηλώσει ότι, εξ' όσων γνωρίζουν, έχοντας ολοκληρώσει τις εσωτερικές τους διαδικασίες περί αποφυγής καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, κατά την ως άνω ημερομηνία θεωρούν ότι δεν υφίσταται μεταξύ αυτών και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύγκρουση συμφερόντων που θα τους εμπόδιζε από το να ενεργήσουν ως Εγγυητές Κάλυψης και Συνδιαχειριστής Προσφοράς, αντίστοιχα.
Ε.5	*Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.*	Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants.
Ε.6	*Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.*	Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους που αναλογούν σε 1.038.863.636 Νέες Μετοχές, β) επενδυτές ή/και λοιπά πρόσωπα καλύψουν το σύνολο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύψει το υπολειπόμενο ποσό που αντιστοιχεί σε 9.138.636.364 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	*25,8%*	406.167.119	*3,7%*
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	*7,3%*	114.256.940	*1,0%*
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	*66,9%*	1.052.709.225	*9,6%*
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	*0,0%*	211.136.64	*1,9%*
ΤΧΣ	0	*0,0%*	9.138.636.364	*83,7%*
Σύνολο	**534.269.648**	***100,0%***	**10.922.906.012**	***100,0%***

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους που αναλογούν σε 1.038.863.636 Νέες Μετοχές, β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύψει το υπολειπόμενο ποσό που αντιστοιχεί σε 9.349.772.728 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	*25,8%*	406.167.119	*3,7%*
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	*7,3%*	114.256.940	*1,0%*
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	*66,9%*	1.052.709.225	*9,6%*
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	*0,0%*	0	*0,0%*
ΤΧΣ	0	*0,0%*	9.349.772.728	*85,6%*
Σύνολο	**534.269.648**	***100,0%***	**10.922.906.012**	***100,0%***

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) η κάλυψη της αυξήσεως με μετρητά αντιστοιχεί στο ποσό των €257,1 εκατ., ήτοι 584.318.182 Νέες Μετοχές (Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή), β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύπτει το ποσό €2.313,9 εκατ. που αντιστοιχεί σε 5.258.863.636 Νέες Μετοχές, και το υπολειπόμενο ποσό €2.000 εκατ. καλύπτεται από τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	*25,8%*	288.808.076	*4,5%*
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	*7,3%*	81.243.226	*1,3%*
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	*66,9%*	748.536.529	*11,7%*
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	*0,0%*	0	*0,0%*
ΤΧΣ	0	*0,0%*	5.258.863.636	*82,5%*
Σύνολο	**534.269.648**	***100,0%***	**6.377.451.466**	***100,0%***

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του, β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύψει σύνολο της Αύξησης που αντιστοιχεί σε 10.388.636.364 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		**Μετά την παρούσα αύξηση**	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	*25,8%*	137.943.025	*1,3%*
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	*7,3%*	38.804.096	*0,4%*
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	*66,9%*	357.522.527	*3,3%*
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	*0,0%*	0	*0,0%*
ΤΧΣ	0	*0,0%*	10.388.636.364	*95,1%*
Σύνολο	**534.269.648**	***100,0%***	**10.922.906.012**	***100,0%***

Στα ανωτέρω σενάρια δεν έχουν ληφθεί υπόψη: α) το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο που έχει εκδοθεί υπέρ της Crédit Agricole καθώς οι ομολογίες δεν μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές πριν το πέρας της 4ης επετείου της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. από την Τράπεζα και την σωρευτική πλήρωση των προϋποθέσεων μετατροπής και β) η μετατροπή των Warrants που θα εκδοθούν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες καθώς η μετατροπή δεν μπορεί να γίνει πριν την παρέλευση 6 μηνών από την έκδοση τους.

E.7	*Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.*	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.
B) Warrants		
E.2B	*Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.*	Τα Warrants εκδίδονται προκειμένου να παρέχουν στους επενδυτές της Τραπέζης κίνητρο να συμμετάσχουν στην Αύξηση Κεφαλαίου. Η εν λόγω προσφορά είναι άνευ ανταλλάγματος και η Τράπεζα καταβάλλει όλα τα σχετικά έξοδα που απαιτούνται για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση και την καταχώριση των Warrants στο Χ.Α.
E.3	*Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.*	Βλέπε ανωτέρω ενότητα Ε*(Α) Μετοχές, παρ. Ε3*
E.4	*Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.*	Ο Σύμβουλος Έκδοσης Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ τόσο ο ίδιος καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των warrants και την Συνδυασμένη Προσφορά ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις εξής εξαιρέσεις: α) είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τραπέζης ή συνδεδεμένων με αυτή εταιριών. Επίσης διενεργεί πράξεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης στον δείκτη FTSE/Χ.Α. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τραπέζης) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών β) για λόγους αντισταθμίσεως του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών Ειδικής Διαπραγματεύσεως διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τραπέζης. Επίσης εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants. β) είναι 100% θυγατρική της Τραπέζης και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτών και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τραπέζης. Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τραπέζης, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.

Εκτός από λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλο της, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τραπέζης (περιλαμβανομένων των Νέων Μετοχών και των Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσης Κοινών Μετοχών/Warrants (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών). Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Τράπεζα και ο Όμιλος της, η χρηματοοικονομική θέση της, τα αποτελέσματα της λειτουργίας της και οι προοπτικές της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πωλήσεως των μετοχών της (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών ή/και των Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσης Κοινών Μετοχών), οδηγώντας σε απώλεια μέρους ή ακόμη και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπέζης και του Ομίλου της.

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

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

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

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

Η σύνθεση των στοιχείων του Ενεργητικού του Ομίλου, η οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα εξαρτώνται ιδιαιτέρως από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012, 71,6% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και 78,5% του συνόλου των δανείων προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Η Ελληνική οικονομία, έχει εισέλθει στο έκτο έτος οικονομικής ύφεσης και το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετωπίζει μία πρωτόγνωρη πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο ετών, το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευθεί για ορισμένα διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης στη χώρα, ως μέρος του πακέτου διάσωσης που συμφωνήθηκε με το ΔΝΤ, την ΕΕ και την ΕΚΤ (από κοινού αναφέρονται ως «Τρόικα»), συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ενισχύουν την ανάπτυξη.

Ως αποτέλεσμα του PSI («Πρόγραμμα εθελούσιας ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου προς ιδιώτες επενδυτές να ανταλλάξουν συγκεκριμένα επιλέξιμα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, με συγκεκριμένους όρους) που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012, όπως και του Προγράμματος (το Πρόγραμμα Σταθεροποίησης και Ανάκαμψης, όπως αντικαταστάθηκε από το δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής το Μάρτιο 2012 και τροποποιήθηκε το

Νοέμβριο 2012, υποστηριζόμενο από κοινού από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης) για τη χρηματοδοτική στήριξη της Ελλάδας και τις διατάξεις που έχουν τεθεί σε ισχύ για μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και παροχή περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας και των Ελληνικών τραπεζών (βλ. 3.19.5. «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα» και 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα») το Ελληνικό Δημόσιο αναμένεται να έχει περισσότερο χρόνο για την εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίξουν την ανάπτυξη. Επιπροσθέτως, το PSI έχει ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους σε ποσοστό περίπου 50% του ΑΕΠ, καθώς και δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους μέσω χαμηλότερων επιτοκίων και σημαντικής παράτασης της μέσης λήξης του. Ωστόσο, ο καθαρός αντίκτυπος ήταν ουσιωδώς μειωμένος με την ανάληψη νέου κρατικού δανεισμού €50 δισ. από το ΕΤΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών (Πηγή: http://www.efsf.europa.eu/about/operations/index.htm). Η ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από την Ελληνική Κυβέρνηση το Δεκέμβριο του 2012 βάσει του Προγράμματος («η Επαναγορά») παρείχε επιπρόσθετη μείωση χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ ενώ η αναδιάρθρωση καταβολής τόκων στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») για τα χορηγούμενα δάνεια και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα θα συμπιέσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του Ελληνικού δημόσιου χρέους.

Οι ανωτέρω ενέργειες έχουν ως αποτέλεσμα σημαντικές ζημίες απομείωσης για τις Ελληνικές τράπεζες. Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI ανταλλάσοντας όλα τα επιλέξιμα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €6 δισ., με α) νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ονομαστικής αξίας €1,9 δισ., β) ομόλογα εκδόσεως του ΕΤΧΣ ("Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας" ή "EFSF") ονομαστικής αξίας €1 δισ. και γ) τίτλων συνδεδεμένων με το Ελληνικό ΑΕΠ σύμφωνα με τους όρους που ανακοινώθηκαν από την Ελληνική Κυβέρνηση.

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2011, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής στο PSI, ο Όμιλος κατέγραψε ζημίες απομείωσης ύψους €4,8 δισ., οι οποίες υπολογίσθηκαν επί τη βάση της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας των Ελληνικών Ομολόγων που κατείχε ο Όμιλος και της ευλόγου αξίας των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που έλαβε ως αντάλλαγμα υπό την παραδοχή ότι η αγορά για τα νέα Ελληνικά Κρατικά ομόλογα που εκδόθηκαν με το PSI ήταν ανενεργή. Η επανεξέταση των συνθηκών της αγοράς το 2012, είχε ως αποτέλεσμα την καταγραφή επιπρόσθετης ζημίας απομείωσης από την ανταλλαγή ύψους €288,3 εκατ. προ φόρων.

Ο Όμιλος, επίσης συμμετείχε στην πρόσκληση της Ελληνικής Δημοκρατίας του Δεκεμβρίου του 2012, που αφορούσε στην Επαναγορά κρατικών ομολόγων, με ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,5 δισ. και λογιστική αξία €0,5 δισ. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στην επαναγορά, ο Όμιλος κατέγραψε το τέταρτο τρίμηνο του 2012 κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρων περιορίζοντας έτσι τις ζημιές της χρήσεως από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημιές ποσού προ φόρων €170,7 εκατ.

Το Πρόγραμμα περιλαμβάνει επίσης μια ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημίες που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των τραπεζικών δανείων. Εν τούτοις, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι το PSI και η ολοκλήρωση της Επαναγοράς σε συνδυασμό με την εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με τους όρους του, θα επιτύχουν τους δηλωμένους στόχους ή θα αποδώσουν τα επιθυμητά αποτελέσματα. Η μη επιτυχής εφαρμογή του Προγράμματος ενδέχεται να οδηγήσει σε διακοπή του προγράμματος στήριξης από το ΔΝΤ και την ΕΕ, πράγμα το οποίο μπορεί να δημιουργήσει συνθήκες για νέο πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να το οδηγήσει σε στάση πληρωμών των οφειλών του, που θα περιλαμβάνουν τόσο χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε αγορές όσο και τα διακρατικά δάνεια από κράτη μέλη της ευρωζώνης.

Η Ελλάδα έχει ελάχιστο έως μηδενικό περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ότι προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' όσο προβλέπει η μετά το PSI ανάλυση στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμίσουν τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των πρόσφατων αποφάσεων του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (το «Eurogroup») την 27η Νοεμβρίου 2012 και 13η Δεκεμβρίου 2012 και την επιτυχία της Επαναγοράς το Δεκέμβριο του 2012.

Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται από το ΔΝΤ να παραμείνει άνω του 170% του ΑΕΠ έως το 2015 και μετά και παραμένει αβέβαιο το αν η ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης επαρκείς ώστε να αμβλυνθούν οι περιορισμοί της χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνία με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ η οποία μπορεί να περιλαμβάνει πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους κυρίως ως προς τον επίσημο τομέα. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των διακρατικών δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχει η Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA») και η ΕΚΤ (από κοινού αναφερόμενες «Ευρωσύστημα»), με διαγραφή διακρατικών δανείων ή δανείων από το ΕΤΧΣ, ή οποιοδήποτε άλλο μέτρο. Εάν δεν συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας για εξωτερική χρηματοδότηση εφόσον εμφανισθούν αποκλίσεις σε σχέση με το Πρόγραμμα κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους μέσω του PSI έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τραπέζης. Η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αντανακλά την έλλειψη πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και τη δραματική συρρίκνωση των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 (22,7% σωρευτικά μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, σύμφωνα με στοιχεία της Τραπέζης της Ελλάδος) και την έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος (βλ. *«Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπέζης σε χρηματοδότηση»).*

Η τυχόν αδυναμία του Προγράμματος να πετύχει τη σημαντική βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες για την Τράπεζα. Εάν επέλθει και άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, θα επηρεαστούν σημαντικά τα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης λόγω της άμεσης έκθεσης στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου, και η Τράπεζα θα αναγκαστεί να αντλήσει επιπρόσθετα κεφάλαια με αποτέλεσμα τη σημαντική απομείωση της συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων. Εκτός αυτού, δεν υπάρχει καμία εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια με αποδεκτούς όρους (βλ. ενότητα 3.19.5 «Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα»).

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ακόμη και αν το Πρόγραμμα εφαρμοσθεί επιτυχώς, η Ελληνική οικονομία μπορεί να μην επιτύχει την παρατεταμένη και εύρωστη ανάπτυξη, που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν οι δημοσιονομικοί περιορισμοί της χώρας και να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις και τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα, η Ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση του φόβου των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδος να τηρήσει τις οικονομικές της δεσμεύσεις. Επιπρόσθετα, η συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση στην Ελληνική οικονομία είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιωδώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπέζης.

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

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

Έπειτα από τη σωρευτική μείωση του ΑΕΠ κατά 20,1% την περίοδο 2008-2012, η σωρευτική μείωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2013 αναμένεται να υπερβεί το 24%, (σύμφωνα με εκτιμήσεις της ΕΕ και του ΔΝΤ) οδηγώντας σε σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα. Η παρατεταμένη περίοδος οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τραπέζης, γεγονός που με τη σειρά του συντέλεσε στην περαιτέρω αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, των απομειώσεων στην αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπέζης και οδήγησε σε μείωση της ζήτησης για δανεισμό εν γένει και σε αύξηση των εκροών καταθέσεων.

Μολονότι στον Όμιλο υπήρξε σταθερή αύξηση των καταθέσεων από τον Ιούνιο 2012, νέες χορηγήσεις και δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα στον Όμιλο και στην Ελλάδα, γενικά, καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πιεσμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω τη ζήτηση για δανεισμό. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησής της Τραπέζης από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος ενδεχομένως να αυξήσει την τάση απομόχλευσης, ειδικά εάν η αύξηση των καταθέσεων δεν ακολουθήσει την αναμενόμενη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας και την αυξημένη εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τραπέζης ενδέχεται να μειώσουν το ενδιαφέρον τους για τα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τραπέζης από αμοιβές και προμήθειες. Επιπρόσθετα, σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, και την επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν δάνεια της Τραπέζης, συμπεριλαμ-

βανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τέλος, εάν το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος (όπως αυτά που εφαρμόστηκαν πρόσφατα στην Κύπρο, *βλ. «Η πρόσφατη χρηματοοικονομική κρίση στην Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοοικονομικός της τομέας, οι επιπτώσεις των οποίων δεν δύναται να προσδιοριστούν άμεσα και με ακρίβεια, έχουν προκαλέσει έντονη αβεβαιότητα και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου»)* η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να καταγράψει μεγαλύτερη μείωση το 2013 από ότι αναμένεται, όπως έγινε το 2012 και 2011, με αποτέλεσμα σε περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπέζης σε χρηματοδότηση

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τραπέζης, έχει περιορίσει την πρόσβαση για χρηματοδότηση στις διεθνείς αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς πελατών και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί μεσοπρόθεσμα να περιορίσουν περαιτέρω τη δυνατότητα της Τραπέζης να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές. Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τραπέζης στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και μέχρι τα μέσα του 2012, συνεχίζουν μέχρι σήμερα να ασκούν πίεση στη ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών, παρά τις πρόσφατες εισροές. Πολιτικές πρωτοβουλίες, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, για τροποποιήσεις του πλαισίου στηρίξεως χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα οι μέτοχοι, πιστωτές και μη ασφαλισμένοι καταθέτες, να πρέπει να επιβαρυνθούν με το κόστος της ανακεφαλαιοποίησης ή/και της εκκαθάρισης των τραπεζών που αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας ή/και πρωτοβουλίες φορολόγησης των καταθέσεων, ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών και την περαιτέρω εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα (βλ. «*Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τραπέζης*»). Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τραπέζης από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις αλλά υψηλότερο επιτόκιο ανερχόμενο σε 2,75% σε σύγκριση με 0,75% για χρηματοδότηση από την

ΕΚΤ) αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης. Την 31 Μαρτίου 2013, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €19,9 δισ. Επιπλέον, αν η ΕΚΤ ή ο ELA αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις εξασφαλίσεις που παρέχονται ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ ή τον ELA ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τραπέζης μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και να περιοριστεί η πρόσβαση σε ρευστότητα. Για παράδειγμα, αυτό συνέβη το δεύτερο μισό του 2012 όταν η ΕΚΤ αναθεώρησε τις απαιτήσεις της για τις εξασφαλίσεις που της παρέχονται, που είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και να είναι υποχρεωμένη να χρησιμοποιήσει τη χρηματοδότηση του ELA, αυξάνοντας σημαντικά το κόστος της Τράπεζας λόγω των υψηλότερων επιτοκίων της χρηματοδότησης από τον ELA σε σχέση με τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Η ΕΚΤ ή ο ELA μπορεί επίσης να θεσπίσουν χρονικούς περιορισμούς στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ως αποδεκτές εξασφαλίσεις, και μπορεί να θέσουν κριτήρια για τη συνέχιση της χρήσης ρευστότητας υπό ειδικούς όρους.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση προς την ΕΚΤ ή τον ELA. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τραπέζης μπορεί επίσης να πάψουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή του ELA που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδος μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την δυνατότητα της Τραπέζης να αντλήσει την υφιστάμενη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, τον ELA ή από άλλες πηγές. Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα χρηματοδότησης για τον Όμιλο.

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

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τραπέζης είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα υπό τους τότε εν ισχύ όρους. Την 30 Ιουνίου 2012, οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα ήταν μειωμένες κατά 12,9% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011, και 33,2% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 εξαιτίας της εκροής καταθέσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι καταθέσεις των πελατών του Ομίλου εξακολουθούσαν να παρουσιάζουν μείωση 3,2% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 25,6% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010, ωστόσο οι καταθέσεις των πελατών έχουν σταθερά αυξηθεί από την 30 Ιουνίου 2012, μετά τις εθνικές εκλογές που διενεργήθηκαν τον Ιούνιο, παρουσιάζοντας αύξηση 2,6% το τρίτο τρίμηνο του 2012 και περαιτέρω αύξηση 8,3% το τέταρτο τρίμηνο του 2012.

Παρά την πρόσφατη αντιστροφή της τάσεως στις καταθέσεις και τη σταθερή αύξηση των καταθέσεων των πελατών του Ομίλου από τον Ιούνιο 2012, η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα των καταθέσεων για την χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξαρτάται από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου του Ομίλου.

Στους παράγοντες αυτούς ανήκουν η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά, και τον τομέα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή τον Όμιλο ειδικά, ο κίνδυνος να υλοποιηθούν αλλαγές στο πλαίσιο στήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που εμφανίζουν προβλήματα με τη συμμετοχή των μετόχων, των πιστωτών και των μη ασφαλισμένων καταθετών ή/και πρωτοβουλίες φορολόγησης των καταθέσεων, καθώς και σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας του Ομίλου να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα του Ομίλου, στην οικονομική του θέση και στις προοπτικές του. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τραπέζης 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 που σχετίζονται με την ανάγκη του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.

Το Δεκέμβριο 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος όρισε, βάσει εκτιμήσεώς της, τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου σε €4,6 δισ. έως το 2014. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που δύνανται να επηρεάσουν τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης είναι: (α) το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που μπορεί να οδηγήσει (i) σε πιο άμεση επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με εκείνη που προέβλεπε η ανεξάρτητη διαγνωστική μελέτη σχετικά με το χαρτοφυλάκιο των εγχώριων δανείων του Ομίλου που διενεργήθηκε από την BlackRock Financial Management Inc. («BlackRock») («διαγνωστική μελέτη BlackRock»), βάσει της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο του Προγράμματος ώστε να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και (ii) σε μειωμένα αποτελέσματα, προ προβλέψεων, στην Ελλάδα, και (β) το ασταθές διεθνές περιβάλλον, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερα από τα προβλεπόμενα κέρδη από τις θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό. Ακόμα και εάν η Τράπεζα αρχικά επιτύχει το ελάχιστο απαιτούμενο όριο για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως αυτός καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, οι ανωτέρω κίνδυνοι ενδέχεται να οδηγήσουν μεταγενέστερα σε ανάγκες άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων.

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

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημίες απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια ύψους €4,8 δισ. το 2011 και πρόσθετες ζημίες ύψους €288,3 εκατ. το 2012. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου να υποχωρήσει την 31 Δεκεμβρίου 2011 κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% στο 5,4% και η Τράπεζα να ζητήσει χρηματοδότηση από το ΤΧΣ. Αρχικά η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ, το Μάιο 2012, πέντε σειρές ομολόγων του ΕΤΧΣ, λήξεως 2018 έως 2022, συνολικής αξίας €1,9 δισ. και το Δεκέμβριο 2012 έλαβε επιπλέον τρεις σειρές ομολόγων του ΕΤΧΣ λήξεως 2022 έως 2024, συνολικής αξίας €1,0 δισ. ως προκαταβολή έναντι συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τραπέζης, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ («Σύμβασης Προεγγραφής»), όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012. Οι προκαταβολές αυτές αύξησαν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε 9,5%. Το ΤΧΣ, επιπροσθέτως, χορήγησε στις 21 Δεκεμβρίου 2012 βεβαίωση στην Τράπεζα ότι δεσμεύεται να παράσχει πρόσθετη ρευστότητα ύψους €1,6 δισ., εφόσον απαιτηθεί, ώστε να καλυφθούν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου ύψους €4,6 δισ.., όπως έχουν προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30 Απριλίου 2013. Στις 24.4.2013, υπεγράφη η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω υποχρέωσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013.

Την 31.12.2012, ο Όμιλος διατηρούσε δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) ίσο με 8,5% και Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ίσο με 9,5% που ήταν υψηλότερο του ορίου 8% που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος για το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας. Συμπεριλαμβανομένης της συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ποσού €4,6 δισ., της συνεισφοράς της Εμπορικής, και του μετατρέψιμου ομολογιακού ύψους €150 εκατ., οι εν λόγω δείκτες διαμορφώνονται σε 13,7% και 14,4% αντίστοιχα. Με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος ορίστηκαν νέα ελάχιστα όρια δεικτών που είναι σε ισχύ από την 31.3.2013. Τα εν λόγω όρια, που θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και ενοποιημένη βάση, είναι 6% για τον δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) και 9% για τον EBA Core Tier I. Δεν αποκλείεται όμως η Τράπεζα της Ελλάδος να θεσπίσει αυστηρότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις ελληνικές τράπεζες, οπότε και οι ανάγκες κεφαλαίων του Ομίλου μπορεί να αυξηθούν.

Οποιοσδήποτε από τους παραπάνω παράγοντες μπορεί να οδηγήσει σε ανάγκη για περισσότερα κεφάλαια και αυξήσεις κεφαλαίου για τον Όμιλο. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να συμμορφωθεί με οποιαδήποτε τέτοια νέα απαίτηση αντλώντας κεφάλαια από τις κεφαλαιαγορές, μπορεί να χρειαστεί να αναζητήσει πρόσθετη χρηματοδότηση μέσω κρατικής στήριξης ή/και να παρέμβει η Τράπεζα της Ελλάδος με αποτέλεσμα να αυξηθεί η πιθανότητα οι μέτοχοι να υποστούν περιορισμό των δικαιωμάτων τους ή/και σημαντικές απώλειες στην επένδυσή τους.

Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

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

Το κόστος δανεισμού της Τραπέζης από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Από το 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίσθηκε σε υψηλού κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την χρεοκοπία, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) από την Standard & Poor's (27 Φεβρουαρίου 2012), σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) από τη Fitch (9 Μαρτίου 2012) και σε C από τη Moody's (2 Μαρτίου 2012). Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η Fitch βελτίωσε την διαβάθμιση σε Β- την 13 Μαρτίου 2012 και η Standard & Poor's σε CCC την 2 Μαίου 2012. Εν συνεχεία, την 17 Μαΐου 2012, η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των επικείμενων γενικών εκλογών.

Τον Δεκέμβριο του 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε ΕΑΥ (Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης - Selective Default) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν στην Επαναγορά, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας Επαναγοράς, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε Β- και τη βραχυπρόθεσμη σε Β με σταθερή προοπτική, δηλώνοντας ότι η αναβάθμιση γίνεται επί τη βάσει της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στην ευρωζώνη και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

Μία υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να συμβεί ξανά στο μέλλον, σε περίπτωση που το Πρόγραμμα δεν εφαρμοσθεί με επιτυχία ή εάν το Πρόγραμμα δεν αποφέρει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα. 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. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τραπέζης.

Η πρόσβαση της Τραπέζης σε κεφαλαιαγορές και διατραπεζικές αγορές εξαρτάται ουσιωδώς από την πιστοληπτική διαβάθμισή της.

Η αρνητική δημοσιότητα που συνεπάγεται η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταθετών, με αποτέλεσμα να αυξήσει την εξάρτηση της Τραπέζης από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος και οιεσδήποτε περαιτέρω μειώσεις στην μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την πρόσβαση της Τραπέζης στην κεφαλαιαγορά και στις διατραπεζικές αγορές για χρηματοδότηση, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού ή/και να περιορίσουν τις πιθανές διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης προς την Τράπεζα. Επίσης, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς την δυνατότητα της Τραπέζης να χρησιμοποιήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως το 2012 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπέζης. Σημαντικό μέρος των δανείων του Ομίλου σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλισθεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τραπέζης, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να επηρεάζεται από τη μεγάλη προσφορά ακινήτων, τα υψηλότερα επιτόκια και την επιταχυνόμενη μείωση στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Η οικοδομική δραστηριότητα έχει συρρικνωθεί με αυξανόμενο ρυθμό από το 2009. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009,η μείωση συνεχίσθηκε έως τον Ιούνιο του 2012 και αναμένεται να συνεχισθεί το 2013 εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και το υψηλό απόθεμα σε διαθέσιμες προς πώληση κατοικίες. Η απότομη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία το 2012 ανήλθε σε 23,6% (από 7,2% το 2008), επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Μία μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την κρίση ή η αδυναμία να παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση ή η συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τραπέζης δραστηριοποιούνται μπορεί να οδηγήσει την Τράπεζα, να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, πέραν αυτών που ήδη έχουν ενσωματωθεί στις εκτιμήσεις της Τραπέζης της Ελλάδος υπό το δυσμενές σενάριο. Η μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων μπορεί να οφείλεται και στην επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών της Ελλάδας ή των αγορών όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί. Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από την εκπλειστηρίαση των υπέγγυων ακινήτων, καθώς και η αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που έχει επιβληθεί από την εγχώρια νομοθεσία, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημίες που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τραπέζης. Ειδικότερα από την 1 Ιουλίου 2010, συμφώνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η επίσπευση πλειστηριασμών για απαιτήσεις μέχρι €200.000 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 και δεν δύναται να διασφαλιστεί ότι η απαγόρευση αυτή δεν θα παραταθεί πέραν της προαναφερθείσας ημερομηνίας.

Επιπρόσθετα, αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο Όμιλος μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από τα περιουσιακά στοιχεία του. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τότε και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την αγοραία αξία σήμερα. Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και προοπτικές καθώς και τα κεφάλαια του Ομίλου.

Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπέζης στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010, 2011 και 2012 αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010 και 2011 αντίστοιχα. Επιπλέον δεν έχει καταβάλλει μέρισμα στους κοινούς μετόχους κατά το έτος 2012 για την χρήση 2011 συνεπεία ελλείψεως διανεμητέων κερδών κατά το άρθρο 44α Ν.2190/1920. Για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο σχέδιο, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπέζης στο Σχέδιο Στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με δικαίωμα, στα πλαίσια του Διοικητικού Συμβουλίου ή όταν παρίσταται στην ετήσια Γενική Συνέλευση, αρνησικυρίας (veto) επί αποφάσεων που αφορούν στην πολιτική μερισμάτων (είτε μετά από οδηγίες του Έλληνα Υπουργού Οικονομικών ή με ιδία πρωτοβουλία), εάν θεωρείται ότι τέτοια πολιτική ενδέχεται να διακινδυνεύσει τα συμφέροντα των καταθετών της Τράπεζας ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την ορθή λειτουργία. Επιπρόσθετα, ως απόρροια της στήριξης που λαμβάνει η Τράπεζα από το ΤΧΣ, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και παριστάμενος στη Γενική Συνέλευση της Τραπέζης έχει δικαίωμα άσκησης αρνησικυρίας επί αποφάσεων που λαμβάνονται σχετικά με τη διανομή μερισμάτων.

Τέλος, σε περίπτωση που η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες στο ΤΧΣ σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012, δεν θα δύναται να διανείμει μέρισμα στους κατόχους κοινών μετοχών της για όσο χρόνο υφίστανται οι εν λόγω ομολογίες (βλ. *«Εφόσον εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες στο ΤΧΣ, ενδέχεται η Τράπεζα να αναγκαστεί να καταβάλλει μέρισμα ή απόδοση στους κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων ιδίας ή ανώτερης κατάταξης»*).

Κατά συνεπεία, η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα σε μετρητά ή σε άλλη μορφή στους κατόχους κοινών μετοχών σε βραχυπρόθεσμο ή/και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Βλέπε επίσης ενότητα «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους

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

Αλλαγή της Ελληνικής κυβερνήσεως ή της οικονομικής της πολιτικής μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Η Ελληνική κυβέρνηση συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές της Ιουνίου 2012, διαθέτει κοινοβουλευτική πλειοψηφία. Η οικονομική πολιτική της κυβερνήσεως συνεργασίας επιδιώκει την εφαρμογή των μέτρων που έχουν

συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα. Κάθε επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών ή κοινωνικές εντάσεις, μπορούν να επιταχύνουν την αλλαγή κυβερνήσεως ή την αναθεώρηση των πολιτικών της. Αυτό μπορεί να προκαλέσει αλλαγή της οικονομικής πολιτικής και να δυσχεράνει τις σχέσεις με κυβερνητικές αρχές και να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον στρατηγικό προσανατολισμό της Τραπέζης, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα, την οικονομική της θέση και τις προοπτικές της Τραπέζης και του Ομίλου.

Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ενώσεως μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τραπέζης

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο επεξεργάζεται δύο σχέδια κανονισμών αναφορικά στην οικονομική διακυβέρνηση, συγκεκριμένα: α) ένας κανονισμός περί αυξημένης παρακολούθησης και αξιολόγησης των σχεδίων των προϋπολογισμών των κρατών μελών της ευρωζώνης ιδίως εκείνων που υπόκεινται σε διαδικασία ελέγχου λόγω αυξημένου ελλείμματος β) ένας κανονισμός περί ενισχυμένης εποπτείας των κρατών μελών της Ευρωζώνης που αντιμετωπίζουν σοβαρά οικονομικά προβλήματα ή αιτούνται οικονομικής βοηθείας. Τα δύο σχέδια κανονισμών εισάγουν διατάξεις για αυξημένη εποπτεία της δημοσιονομικής πολιτικής των κρατών. Δίνεται μεγάλη έμφαση στο κριτήριο περί χρέους του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, όπου τα κράτη μέλη των οποίων το χρέος υπερβαίνει το 60% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς υπερβάλλοντος χρέους της ΕΕ), όπως η περίπτωση της Ελλάδος, θα απαιτούσε τη λήψη μέτρων με σκοπό τη μείωση του χρέους τους στον προκαθορισμένο ρυθμό, ακόμη εάν το έλλειμμα βρίσκεται κάτω του 3% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς της ΕΕ για το έλλειμμα). Ως προληπτικό μέτρο, προτείνεται μία συγκριτική αξιολόγηση δαπανών, η οποία συνεπάγεται ότι η ετήσια αύξηση των δαπανών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το μεσοπρόθεσμο ρυθμό αναφοράς αύξησης του ΑΕΠ. Προτείνεται μία νέα σειρά οικονομικών κυρώσεων για τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης· αυτές θα ενεργοποιούνται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα κλιμακώνονται σταδιακά. Αν και δεν επηρεάζουν βραχυπρόθεσμα, δεδομένου του μεγέθους του Ελληνικού δημόσιου χρέους, τα μέτρα αυτά ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της δυνατότητας της κυβέρνησης να τονώνει την οικονομική ανάπτυξη μέσω δαπανών ή μείωση της φορολογίας για μακρές περιόδους. Κάθε περιορισμός της ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

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

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζεται, αλλά με μικρότερο ρυθμό από ότι παλαιότερα. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας μεσοπρόθεσμα παραμένουν δυσχερείς και πολλές προβλέψεις γίνονται στην καλύτερη περίπτωση για στάσιμο ή περιορισμένο επίπεδο ανάπτυξης του εγχώριου ακαθόριστου προϊόντος στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση. Η οικονομική 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 ελλείμματα και μετέπειτα να μειώσουν το χρέος και τα ελλείμματα σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των

πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και προοπτικές του Ομίλου.

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

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

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση χρέους των κρατών της Ευρωζώνης πιθανόν θα συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τραπέζης.

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση του δημόσιου χρέους αρκετών χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος, της Ιταλίας, της Ιρλανδίας, της Ισπανίας, της Κύπρου, και της Πορτογαλίας, μαζί με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες χώρες της Ευρωζώνης, έχει επιδεινώσει την παγκόσμια οικονομική κρίση. Η κατάσταση αυτή, ανέδειξε επίσης έναν αριθμό αβεβαιοτήτων σχετικά με τη σταθερότητα και το κύρος εν γένει της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης, οι οποίες κλιμακώθηκαν με τον κίνδυνο διάλυσης της Ευρωζώνης του 2012.

Ειδικότερα στην Ευρωζώνη παρουσιάζεται αύξηση του περιθωρίου χορηγήσεων σε συνδυασμό με μειωμένη ρευστότητα και πρόσβαση για χρηματοδότηση από τις αγορές. Οι αρνητικές τάσεις επιδεινώθηκαν και προκάλεσαν σημαντικές αναταράξεις στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, λόγω του φόβου υποβάθμισης άλλων χωρών της Ευρωζώνης και της δημοσιονομικής αστάθειας χωρών όπως η Γαλλία, η Ιαπωνία, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι ΗΠΑ, η οποία είδε την πιστοληπτική της ικανότητα να υποβαθμίζεται από την Standard & Poor's τον Αύγουστο του 2011. Ακολούθησε υποβάθμιση της Ισπανίας από την Fitch τον Ιούνιο 2012 και της Γαλλίας από την Standard & Poor's και Moody's το Νοέμβριο 2012 και του Ηνωμένου Βασιλείου από την Moody's το Φεβρουάριο 2013 και τη Fitch τον Απρίλιο 2013.

Η συνεχιζόμενη κρίση δημόσιου χρέους στην Ευρωζώνη οδήγησε σε συζητήσεις και σενάρια που αφορούν στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος) ή, υπό ιδιαίτερα ακραίες συνθήκες στην εγκατάλειψη του ευρώ. Η αποχώρηση ή ο κίνδυνος αποχώρησης από το ευρώ μίας ή περισσοτέρων χωρών του ευρώ και /ή εγκατάλειψη του ευρώ ως νομίσματος θα ήταν ένα ουσιώδες γεγονός που μπορεί να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη ικανότητα του Ομίλου να εκπληρώνει

τις υποχρεώσεις του και σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

Καθ' όλη τη διάρκεια της ευρωπαϊκής κρίσης του δημόσιου χρέους, οι ηγέτες των Ευρωπαϊκών χωρών επιχείρησαν να λάβουν μέτρα για τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωζώνη. Το Μάιο του 2010, μαζί με το πρώτο αίτημα της Ελλάδος για διάσωση, ιδρύθηκε το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ»), μία εταιρεία ειδικού σκοπού με κεφάλαια ύψους €440 δισ. εγγυημένα από τα μέλη της Ε.Ε., εντολή του οποίου είναι η διαφύλαξη της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην Ευρώπη, παρέχοντας οικονομική βοήθεια στα κράτη μέλη της ευρωζώνης που χρήζουν βοηθείας. Το φθινόπωρο του 2011, οι Ευρωπαίοι ηγέτες των κυβερνήσεως συζήτησαν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, συμπεριλαμβανομένων μίας σημαντικής αυξήσεως των κονδυλίων του ΕΤΧΣ και ένα σχέδιο αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους της Ελλάδας. Το Σεπτέμβριο 2012 η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι ήταν έτοιμη να παράσχει πλήρη στήριξη μέσω νέων προγραμμάτων αγοράς ομολόγων γνωστών ως Άμεσων Νομισματικών Συναλλαγών («ΑΝΣ») σε όλες τις χώρες της ευρωζώνης που είχαν ζητήσει πακέτο διάσωσης και είχαν λάβει στήριξη μέσω προγραμμάτων από το ΕΤΧΣ και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (European Stability Mechanism "ESM"). Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας ιδρύθηκε επίσημα τον Οκτώβριο του 2012 και είναι ένας μόνιμος διεθνής χρηματοπιστωτικός οργανισμός που συμβάλλει στη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Χρηματοοικονομική Ένωση, παρέχοντας προσωρινά στήριξη σταθερότητας στις χώρες της ευρωζώνης μέσω δυνατότητας δανειοδότησης με ποσό ύψους €500 δισ.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι τα μέτρα αυτά θα επιτύχουν τη σταθεροποίηση της οικονομίας της Ευρωζώνης. Οποιαδήποτε περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ευρωζώνη ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου, δεδομένης του ουσιώδους έκθεσής του στην οικονομία της Ευρωζώνης.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που αντιμετωπίζουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι αντισυμβαλλόμενοί του

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Τυχόν προβληματισμός ή περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και ζημίες ή περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς η εμπορική και οικονομική ευρωστία πολλών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να είναι στενά συνδεδεμένη λόγω πιστωτικών, εμπορικών συναλλαγών, εκκαθαρίσεως ή άλλων σχέσεων. 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. Ακόμη και η αντιληπτή έλλειψη πιστοληπτικής ικανότητας ή ερωτήσεις σχετικά με έναν αντισυμβαλλόμενο ενδέχεται να οδηγήσει την αγορά σε πιέσεις ρευστότητας ή ζημίες ή περιέλευση σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών την Τράπεζα ή άλλες εταιρίες του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η πιστοληπτική ικανότητα της Τραπέζης ενδέχεται να επιδεινωθεί όταν για τις εξασφαλίσεις

που κατέχει δεν μπορεί να επισπεύσει μέτρα εκτέλεσης ή η ρευστοποίηση γίνεται σε τιμές που δεν επαρκούν για την ανάκτηση του συνολικού ποσού του δανείου ή της εκθέσεως στα παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης των 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, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις προοπτικές και στην κεφαλαιακή θέση της Τραπέζης.

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

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Πέραν των δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στην Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Κατά την 31.12.2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 21,5% των προσαρμοσμένων δανείων του, συνολικού ύψους €45,1 δισ., έναντι ποσοστού 20,4% κατά την 31.12.2011 και το 27% το καθαρού επιτοκιακού εσόδου του Ομίλου για τη χρήση 2012, έναντι αντίστοιχου ποσοστού 22,9% για τη χρήση 2011.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, οι επιπτώσεις της οποίας δεν είναι δυνατό να προσδιορισθούν άμεσα και με ακρίβεια έχει δημιουργήσει έντονη αβεβαιότητα για τις διαμορφούμενες συνθήκες και ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ενιαίου Ομίλου

Στις 25 Μαρτίου 2013[1], η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε σε συμφωνία με την κυβέρνηση της Κύπρου, σχετικά με ένα πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής, με στόχο την αποκατάσταση της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα και την εξυγίανση των δημοσιονομικών μεγεθών για τα επόμενα έτη. Ως μέρος αυτού του προγράμματος, η Κύπρος θα λάβει ποσό διάσωσης €10 δισ.[2] και δύο από τις μεγαλύτερες τράπεζες της Κύπρου, η CYPRUS POPULAR BANK και η Τράπεζα Κύπρου θα αναδιοργανωθούν, με αποτέλεσμα τη διαδικασία εξυγίανσης της CYPRUS POPULAR BANK και την απορρόφησή της από την Τράπεζα Κύπρου. Ειδικότερα, το πρόγραμμα αυτό έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι είναι εγγυημένες όλες οι καταθέσεις κάτω των €100.000, ο χρηματοπιστωτικός

[1] *http://www.eurozone.europa.eu/newsroom/news/2013/03/eg-statement-cyprus-25-03-13/*

[2]. *http://eurozone.europa.eu/newsroom/news/2013/04/eurogroup-statement-on-cyprus-12-04-13/*

τομέας θα συρρικνωθεί, έτσι ώστε το ποσοστό του εγχώριου τραπεζικού τομέα θα φθάσει το μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης έως το 2018 και η παρακράτηση φόρου κεφαλαίου και η φορολογικός συντελεστής εισοδήματος θα αυξηθεί. Επιπλέον, οι κυπριακές αρχές έχουν δεσμευθεί σχετικά την ένταση των προσπαθειών τους στους της δημοσιονομικής εξυγίανσης, τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και τις ιδιωτικοποιήσεις. Η Κυπριακή Δημοκρατία και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), συμφώνησαν κατ' αρχήν σε ένα μνημόνιο συνεργασίας (ΜΣ) για αυτό το πρόγραμμα στις αρχές Απριλίου 2013, το οποίο είναι προς ψήφιση από την Κυπριακή Βουλή.

Ως μέρος του προγράμματος της Κύπρου, η CYPRUS POPULAR BANK τίθεται σε διαδικασία εξυγίανσης με αποτέλεσμα να υποστούν ζημιές οι καταθέτες άνω των €100 χιλ., και όσον αφορά την Τράπεζα Κύπρου οι καταθέτες άνω των €100 χιλ. συμμετέχουν στην διάσωση της με ανταλλαγή μέρους των καταθέσεων τους με μετοχές στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης της. Τα ανωτέρω γεγονότα μπορεί να οδηγήσουν σε εκροή καταθέσεων όταν αρθούν οι έλεγχοι κεφαλαίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η κυπριακή θυγατρική της Τραπέζης "Alpha Bank Κύπρου Ltd", είχε καθαρή αξία ενεργητικού ύψους €505,3 εκατ. και καταθέσεις ύψους €2.600,7 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η κυπριακή θυγατρική της Εμπορικής, "Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd", είχε καθαρή αξία ενεργητικού ύψους €57,0 εκατ. και καταθέσεις ύψους €216,6 εκατ. Το σύνολο των δανείων για τις ως άνω εταιρίες ανέρχεται σε €4.163,0 εκατ. την 31.12.2012 και αντιπροσωπεύει το 7,5% του συνόλου των δανείων του Ενιαίου Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Το καθαρό έσοδο από τόκους συνολικά για τις ανωτέρω εταιρίες ανέρχεται σε €145,7 εκατ. και αντιπροσωπεύει το 8,3% σε επίπεδο Ενιαίου Ομίλου την 31.12.2012. Το σύνολο των καταθέσεων την 31.3.2013 ανήλθε σε €2.604 εκατ. για τις ως άνω εταιρίες έναντι €2.819,5 εκατ. την 31.3.2012, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 7,6%. Το σύνολο των καταθέσεων για τις ως άνω εταιρίες την 31.3.2013 αντιπροσωπεύει το 6% του συνόλου των καταθέσεων του Ενιαίου Ομίλου ενώ την 31.12.2012 αντιπροσώπευε το 7%.

Η Alpha Bank Κύπρου Ltd, περιλαμβάνεται στον ανεξάρτητο διαγνωστικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τις κυπριακές τράπεζες. Ο διαγνωστικός έλεγχος αποτελούσε μέρος της αξιολόγησης του τραπεζικού συστήματος της χώρας, μετά από σχετικό αίτημα που υπέβαλε η κυβέρνηση Κύπρου για τη χρηματοδοτική του στήριξη από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου, ο οποίος έχει στόχο, μεταξύ άλλων, τον καθορισμό των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών που συμμετείχαν στον εν λόγω έλεγχο, με βάση ένα Βασικό και ένα Ακραίο σενάριο για τα επόμενα τρία χρόνια, δημοσιοποιήθηκαν την 19η Απριλίου 2013. Τα αποτελέσματα για την Alpha Bank Κύπρου Ltd δείχνουν ότι η Τράπεζα δεν χρειάζεται επιπλέον κεφάλαια για το Βασικό Σενάριο, ενώ οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις για το ακραίο σενάριο είναι €149 εκατ. και εκτιμώνται ως διαχειρίσιμες. Η Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd δεν συμμετείχε στον διαγνωστικό έλεγχο.

Οι συνέπειες από την εφαρμογή του νέου καθεστώτος στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Κύπρου καθώς και το μέγεθος της ύφεσης που αυτό θα επιφέρει δεν μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκεί και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τραπέζης.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 200 εκατ. άνευ ψήφου, μη μεταβιβάσιμων και εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών, που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα, ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική, ή η χρηματοοικονομική κατάσταση της Τραπέζης και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων, ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών, ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τραπέζης, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Πέρα των ανωτέρω, στο πλαίσιο του Προγράμματος, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων, απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου Παρακολούθησης της Διαδικασίας (εφεξής ο «Επίτροπος»), ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τραπέζης και των θυγατρικών της με τις ανωτέρω δεσμεύσεις (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί με την Ε.Ε. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών) εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή σχέδιο αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τραπέζης με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών (Ν. 2190/1920), τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και την οργανωτική δομή της Τραπέζης προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από τα εμπορικά δίκτυα. Ο Επίτροπος δύναται να παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ως παρατηρητής, να παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, να λαμβάνει γνώση όλων των εκθέσεων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τραπέζης, και να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τραπέζης, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τραπέζης ως παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τραπέζης. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τραπέζης θα υπόκειται σε επιπλέον παρακολούθηση και κάποιες αποφάσεις της ενδέχεται να περιοριστούν, λόγω των αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στον Επίτροπο.

Το Ελληνικό Δημόσιο διατηρεί συμφέροντα και σε άλλα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και άλλων τομέων δραστηριότητας εν γένει, και αυτά τα συμ-

φέροντα μπορεί να μην ευθυγραμμίζονται πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων αυτού. Μία ενέργεια που υποστηρίζεται από το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να μην είναι προς το συμφέρον του Ομίλου ή των μετόχων του γενικά.

Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπέζης

Το αρχικό Πρόγραμμα του Μαΐου 2010, θέσπισε μέτρα αναδιάρθρωσης, όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, μοναδικός μέτοχος του οποίου είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ο ρόλος του ΤΧΣ είναι να διατηρήσει τη σταθερότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέχοντας κεφαλαιακή ενίσχυση με τη μορφή κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, στα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος. Το Πρόγραμμα, όπως σήμερα ισχύει, και ο Ν. 3864/2010, παρέχουν στο ΤΧΣ μέσω του εκπροσώπου του δικαιώματα ως μέτοχος στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει δεσμευτεί να συμμετάσχει μέσω των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου (βλ. ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ και ενότητα 6.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων- Δικαιώματα ΤΧΣ ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010»).

Σε συνέχεια της αρχικής εισφοράς στην Τράπεζα από το ΤΧΣ ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. το Μάιο του 2012, ως προκαταβολή για τη συμμετοχή στην ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής και του Ν. 3864/2010 μεταξύ της Τραπέζης και του ΤΧΣ, το ΤΧΣ διόρισε έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης. Το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €1 δισ. ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση της Τραπέζης δυνάμει της ως άνω Σύμβασης Προεγγραφής.

Δυνάμει του Ν. 3864/2010, ο ως άνω διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα δικαιώματα: i) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης ii) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, σχετικής με (Α) τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, υπό τη σχετική έγκριση του Υπουργείου Οικονομικών, ή (Β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης iii) το δικαίωμα να ζητά την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Τράπεζα της Ελλάδος iv) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου (v) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή. Δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής, ο ως άνω διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, επιπρόσθετα τα ακόλουθα δικαιώματα: (i) το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού & Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ, (ii) να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης και των επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και (iii) να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή αναφορικά με όλες τις συναλλαγές που έχουν ουσιώδη επίδραση και δεν έχουν συζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές στις οποίες συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και να λαμβάνει την ημερήσια διάταξη και τα πρακτικά της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής σχετικά με αποφάσεις που αφορούν συναλλαγές με ουσιώδη επίδραση (για

περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τραπέζης βλ. Ενότητα 3.12.3 «Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου»). Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

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

Ο βαθμός ελέγχου της Τραπέζης από το ΤΧΣ εξαρτάται από τη συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα

Στην περίπτωση που συγκεντρωθεί η απαιτούμενη Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα, το ΤΧΣ, θα αποκτήσει κοινές μετοχές με περιορισμό στα δικαιώματα ψήφου, γεγονός που θα του επιτρέπει να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις μόνο για αποφάσεις που αφορούν σε τροποποιήσεις των άρθρων του καταστατικού, όπως: αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τραπέζης, μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών εταιρειών, ή οποιαδήποτε άλλα θέματα που απαιτούν αυξημένη πλειοψηφία, όπως προβλέπεται ρητά στην ελληνική νομοθεσία. Οι Μετοχές του ΤΧΣ θα λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των απαραίτητων ποσοστών απαρτίας, παρέχοντας ψήφο μόνο για τα προαναφερθέντα ζητήματα.

Περαιτέρω, αν η Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα είναι μικρότερη των €457,1 εκατ. αλλά ίση ή μεγαλύτερη των €257,1 εκατ., και πάλι το ΤΧΣ θα περιορίζεται ως προς τα δικαιώματα ψήφου, δεδομένου ότι η Τράπεζα θα εκδώσει στο ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (ΥΜΟ) για τέτοιο ποσό ώστε να μειωθεί το συνολικό ποσό της Συνδυασμένης Προσφοράς και να ικανοποιείται η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή.

Οι όροι με τους οποίους το ΤΧΣ θα συμμετάσχει σε αυτή τη Συνδυασμένη Προσφορά περιγράφονται αναλυτικά στο κεφ. 6.1.5 «Οι Όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου». Σύμφωνα με τους όρους αυτούς, εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να συγκεντρώσει τουλάχιστον €257,1 εκατ. από τη Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα, το ΤΧΣ θα είναι ο κύριος μέτοχος της Τράπεζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου που δεν θα υπόκειται στους προαναφερθέντες περιορισμούς με αποτέλεσμα τον πλήρη έλεγχο της διοίκησης της Τραπέζης από το ΤΧΣ ενώ παράλληλα δεν θα εκδοθούν και Warrants ή ΥΜΟ.

Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, υπό τη μορφή επιστολής δέσμευσης από το ΤΧΣ όσον αφορά τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης καθώς και της προκαταβολής συμμετοχής έναντι ανακεφαλαιοποίησης, ύψους €1,9 δισ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.

Λόγω της συμμετοχής της Τραπέζης στο PSI, οι επιπτώσεις του οποίου περιλήφθηκαν αναδρομικά στις οικονομικές της καταστάσεις του 2011, η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρουσίασε σημαντική μείωση: ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων (EBA Core Tier I) του Ομίλου κατήλθε στο 3% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 5,4%. Στις 20 Απρι-

λίου 2012, το ΤΧΣ με σχετική του επιστολή δέσμευσης προς την Τράπεζα, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης αντικαταστάθηκε με την υπογραφή Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ και της Τραπέζης, μέσω της οποίας έλαβε χώρα η προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ ποσού €1,9 δισ. έναντι του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης. Αυτά τα μέτρα στήριξης γνωστοποιήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τα στοιχεία ισολογισμού της 31.03.2012 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 9,5% και ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων (EBA Core Tier I) σε 7,1%, συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ύψους €1,9 δισ. Η προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης αντιπροσώπευε περίπου το 4,2% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου της 31.03.2012. Λαμβανομένων υπόψη και των προνομιούχων μετοχών που η Τράπεζα εξέδωσε το Μάιο του 2009 (κρατική ενίσχυση ήδη χορηγηθείσα), το συνολικό ποσοστό της κρατικής ενίσχυσης που η Τράπεζα έχει λάβει, - εξαιρουμένων των εγγυήσεων και της ενίσχυσης ρευστότητας, - ανήρχετο στο 6,4% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού την 31.3.2012.

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη βοήθεια με τη μορφή της επιστολής δέσμευσης και της προκαταβολής έναντι ανακεφαλαιοποίησης. Στην ίδια απόφαση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε τις απόψεις της και τις σχετικές ανησυχίες της εξετάζοντας την πλήρωση συγκεκριμένων κριτηρίων που εφαρμόζονται σε τέτοιες αξιολογήσεις ενισχύσεων, ήτοι (α) καταλληλότητα, (β) αναγκαιότητα και (γ) αναλογικότητα των μέτρων. Ως αποτέλεσμα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε μια επίσημη (σε βάθος) έρευνα σε σχέση με τα μέτρα αυτά, προκειμένου να διενεργήσει μια πιο λεπτομερή εκτίμηση και να επιτρέψει σε τρίτα μέρη να υποβάλουν σχόλια Η έρευνα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα λάβει υπόψη το σχέδιο αναδιοργάνωσης της Τράπεζας που υποβλήθηκε τον Οκτώβριο του 2012 (και την τροποποίηση αυτού που θα υποβληθεί τον Ιούνιο του 2013) και θα καλύψει ολόκληρη την ανακεφαλαιοποίηση, δηλαδή οποιαδήποτε επιπλέον σχετική κρατική ενίσχυση που θα δοθεί από το ΤΧΣ.

Επιπλέον, την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε απόφαση του ίδιου τύπου, ήτοι προσωρινής εγκρίσεως και έναρξης επίσημης έρευνας σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων για την προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ των άλλων τριών ελληνικών συστημικών τραπεζών, της Eurobank Ergasias, της Τραπέζης Πειραιώς και της Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει, στο πέρας της ερεύνης της, ότι η βοήθεια που παρείχε το ΤΧΣ στην Τράπεζα:

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

(ii) δεν είναι σε συμμόρφωση με τους κανόνες της κοινής αγοράς και συνεπώς να ζητήσει την επιστροφή της προκαταβολής στο ΤΧΣ («αρνητική απόφαση»).

Μια αρνητική απόφαση ή μια θετική απόφαση με υπερβολικές επιπλέον προϋποθέσεις στην κεφαλαιακή μας αναδιάρθρωση ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά τους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου και να περιορίσει την πρόσβασή του στο σύστημα χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Η Τράπεζα πιστεύει ότι έχουν εφαρμοσθεί κατάλληλα μέτρα κατανομής του βάρους και δεν θα απαιτούνται θεμελιώδεις αλλαγές στο μοντέλο λειτουργίας της Τραπέζης ως μέρος του σχεδίου αναδιαρθρώσεως.

Τυχόν αδυναμία της Τραπέζης στο μέλλον να εκπληρώσει τους όρους που θα καθορισθούν στο σχέδιο αναδιαρθρώσεως που θα κατατεθεί τον Ιούνιο 2013 στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα μπορούσε να οδηγήσει το ΤΧΣ να ανακτήσει τα σε αναστολή δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών του, σε περίπτωση που έχει συγκεντρωθεί η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή.

Δεν αποκλείεται στο μέλλον ο έλεγχος της Τραπέζης να αναληφθεί από το ΤΧΣ ακόμα και εφόσον καλυφθεί επιτυχώς η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή στη Συνδυασμένη Προσφορά

Ακόμα και εάν η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή επιτευχθεί, με αποτέλεσμα τον περιορισμό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ κατά τα ανωτέρω, δεν υπάρχει διασφάλιση ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ θα συνεχίσουν να περιορίζονται και στο μέλλον με αποτέλεσμα ο έλεγχος της Τραπέζης να περιέλθει στο ΤΧΣ. Σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, οι περιπτώσεις που το ΤΧΣ ενδέχεται να αποκτήσει ξανά τα δικαιώματα ψήφου είναι οι ακόλουθες:

(1) Εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις της Τραπέζης οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού.

(2) Σε περίπτωση που εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (βλ. ενότητα 6.1.5 «Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου») και αυτές μετατραπούν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές της Τραπέζης, και η Τράπεζα δεν καταφέρει να ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός 6 μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου για ποσό (στο οποίο περιλαμβάνονται και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσά) τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος: (α) της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και (β) της συνολικής αξίας της εν λόγω νέας αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν έχει υποβληθεί και εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ε.Ε. στο παρόν στάδιο και συνεπώς, κατόπιν οριστικοποιήσεως της εν λόγω διαδικασίας, ενδέχεται να περιλαμβάνει όρους και δεσμεύσεις, διαφορετικούς από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και συμμορφώνεται και οι οποίοι δεν δύνανται να εκτιμηθούν εκ των προτέρων από την Τράπεζα.

Σε περίπτωση που εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες αυτές μετατρέπονται στο σύνολό τους υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές της Τράπεζας στις ακόλουθες περιπτώσεις: (α) σε πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, (β) σε περίπτωση που η Τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών, (γ) αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στην Τράπεζα από τον δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος (εξαιρουμένης της περίπτωσης της παροχής ενίσχυσης στην Τράπεζα από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της παρούσης αύξησης), (δ) αν ο προβλεπόμενος, σύμφωνα με την EBA/REC/2011/1 Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τραπέζης, καταστεί μικρότερος του 7% και (ε) σε περίπτωση που, βάσει νέας νομοθετικής ή κανονιστικής διάταξης, οι ομολογίες παύσουν να προσμετρούνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, και η Τράπεζα είτε δεν εξοφλήσει το απαραίτητο ποσό ομολογιών καθ` υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος πλέον δεδουλευμένων τόκων είτε δεν συμφωνήσει με το ΤΧΣ, τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν την εφαρμογή της ως άνω νέας διάταξης, την τροποποίηση των χαρακτηριστικών των ομολογιών ώστε αυτές να υπάγονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

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

Εφόσον εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες στο ΤΧΣ, ενδέχεται η Τράπεζα να αναγκαστεί να καταβάλλει μέρισμα ή απόδοση στους κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων ιδίας ή ανώτερης κατάταξης.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της 16.4.2013, εάν η κάλυψη του εις μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της Συνδυασμένης Προσφοράς (εξαιρουμένης της Προσφοράς ΤΧΣ) υπολείπεται

του ποσού των €457,1 εκατ., αλλά ισούται ή υπερβαίνει το ποσό των €257,1 εκατ., τότε, εκτός από την αναπροσαρμογή των ποσών της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα εκδοθούν από την Τράπεζα υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες («ΥΜΟ») προς το ΤΧΣ (βλ. ενότητα 6.1.5 «Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου»). Εάν εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, η Τράπεζα θα οφείλει να καταβάλλει τόκο επ' αυτών υπολογιζόμενο με επιτόκιο 7% για το πρώτο έτος προσαυξανόμενο κατά 50 μονάδες βάσης ετησίως. Στην περίπτωση που Τράπεζα επιλέξει τη μη καταβολή τόκου, οι ομολογίες αυτές υποχρεωτικά μετατρέπονται σε μετοχές, βλ. ενότητα *Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δραστηριότητα της Τράπεζας – Η εποπτεία και πιθανότητα επέμβασης του ΤΧΣ στη λειτουργία της Τράπεζας ως κύριος μέτοχος ενδέχεται να αυξηθεί μετά την επιτυχή Εισφορά του Ιδιωτικού Τομέα σε αυτή τη Συνδυασμένη Προσφορά.* Ωστόσο, ακόμη και εάν η Τράπεζα δύναται να αναστείλει την καταβολή μερισμάτων ή αποδόσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα ίδιας ή ανώτερης κατάταξης αυτής των ΥΜΟ δυνάμει των όρων έκδοσής τους, στην περίπτωση καταβολής τόκων σε μετρητά στις ΥΜΟ, η Τράπεζα ενδέχεται να υποχρεωθεί να καταβάλλει μερίσματα ή αποδόσεις στους κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων ιδίας ή ανώτερης κατάταξης, περιλαμβανομένων υβριδικών τίτλων και λοιπών στοιχείων που εντάσσονται στα συμπληρωματικά βασικά εποπτικά ίδια κεφάλαια.

Ακύρωση, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του EFSF ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τραπέζης και του Ομίλου.

Η ακύρωση ή η ουσιώδης τροποποίηση των προγραμμάτων του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ (τα «Προγράμματα Στήριξης») ή η απομάκρυνση του Ομίλου από τα εν λόγω Προγράμματα Στήριξης, θα μπορούσε να προκαλέσει αβεβαιότητα σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητά του Ομίλου, να οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων των πελατών του και να επηρεάσει αρνητικά τους όρους με τους οποίους ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης. Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου μπορεί να επηρεαστεί επίσης από σημαντικές μεταβολές στο κόστος συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης, δυνάμει πιθανής απόφασης που εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Υπουργού Οικονομικών και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το τρέχον κόστος συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης, το οποίο μπορεί να αυξηθεί περαιτέρω, έχει επηρεάσει δυσμενώς το καθαρό εισόδημα του Ομίλου από τόκους και μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις του Ομίλου κατά το διάστημα συμμετοχής στο Πρόγραμμα Στήριξης.

Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύνανται να επιφέρουν σημαντικές ζημίες στις εμπορικές κι επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών καθώς και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημίες.

Οι εκτιμώμενες και οι πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν υποστεί μειώσεις από προηγούμενα γεγονότα στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαι-

τέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημίες απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των ομόλογων του Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσώπευε την 31 Δεκεμβρίου 2012 το 13,0% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί να επιφέρει επίσης ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώγων, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, αντιπροσωπεύουν το 22,8% των δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 (σε σχέση με 12,9% την 31 Δεκεμβρίου 2011). Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στη πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και των οριστικών καθυστερήσεων. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 οι πλειστηριασμοί για οφειλές μικρότερες των €200.000 καθώς και για υπό περιορισμούς περιπτώσεις που αφορούν την κύρια κατοικία του οφειλέτη/φυσικού προσώπου (βλ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης»). Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου.

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

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

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

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

Η γενική δυσκολία άντλησης ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. Επίσης, η Τρά-

πεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μη είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών εν γένει διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι προστατεύουν λιγότερο τους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστώτα πτώχευσης στις Ηνωμένες Πολιτείες. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική του κατάσταση και προοπτικές.

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

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

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

Για παράδειγμα, το ελληνικό τραπεζικό ρυθμιστικό πλαίσιο έχει υποστεί αλλαγές τα τελευταία χρόνια, κυρίως

λόγω της ενσωμάτωσης των κοινοτικών οδηγιών αλλά και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Κατά τη διάρκεια του 2011 και τις αρχές του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε μια σειρά από Πράξεις Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση του κανονιστικού πλαισίου των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και για τους σκοπούς της ενσωμάτωσης ευρωπαϊκών οδηγιών στην ελληνική νομοθεσία. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης προχώρησε μέσα στο 2011 στην έκδοση προς διαβούλευση μιας νέας οδηγίας (γνωστής ως CRD IV: «Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πρόταση Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις εταιρείες επενδύσεων, 20 Ιουλίου, 2011»), η οποία ενσωματώνει τις αντίστοιχες τροποποιήσεις που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (η «Επιτροπή της Βασιλείας») (Βασιλεία ΙΙΙ).

Το Μάρτιο 2013, το Συμβούλιο της ΕΕ ανακοίνωσε ότι επετεύχθη συμφωνία επί του όλου πακέτου της CRD IV, αποτελούμενο από την CRD IV Οδηγία και τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Το νέο καθεστώς τροποποιεί υφιστάμενους κανόνες επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων των τραπεζών και των επενδυτικών εταιριών, με στόχο την περαιτέρω ενσωμάτωση στην ευρωπαϊκή νομοθεσία των απαιτήσεων της Βασιλείας ΙΙΙ, συμπεριλαμβανομένων κανόνων όσον αφορά στις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τη διατήρηση κεφαλαίου και περιθωρίων, και στη ρευστότητα και μόχλευση. Οι κανόνες αναμένεται να εφαρμοστούν σταδιακά από 1η Ιανουαρίου 2014.

Επιπρόσθετα, η Οδηγία Φερεγγυότητας ΙΙ (2009/138/ΕΚ) τροποποιεί σημαντικά το καθεστώς κεφαλαιακής επάρκειας για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο. Αυτή η Οδηγία αναμενόταν να εφαρμοστεί την 1 Ιανουαρίου 2014, αλλά επειδή η Οδηγία Omnibus ΙΙ δεν έχει ακόμα εγκριθεί, που ευθέως επηρεάζει την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ, η εφαρμογή αναμένεται να καθυστερήσει μέχρι το 2016. Όταν εφαρμοστεί, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η συνολική εταιρική διακυβέρνηση του Κλάδου Ζωής των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Ομίλου θα αλλάξει σημαντικά, και αυτό μπορεί να έχει επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης».

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας μπορεί να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις ανάγκες σε ρευστότητα και το κόστος για τον Όμιλο και τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να επιβάλει την τροποποίηση των επιτοκίων και των 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 καθώς και περιορισμούς κατά την επιδίωξη ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει έμμεσες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή της δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.

Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων που ισχύουν σήμερα ξεχωριστά σε μεμονωμένες χώρες. Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων επιδιώκει την αύξηση εκ των προτέρων (*ex ante)* της χρηματοδότησης σε περίπου 75% των συνολικών κεφαλαίων και των επιπέδων των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων σε 2 % των επιλέξιμων καταθέσεων. Προς στιγμή. το Ελληνικό σύστημα εγγύησης καταθέσεων εγγυάται μέχρι 2.7 % των επιλέξιμων καταθέσεων (από τα υψηλότερα στη ΕΕ).

Εάν οι εισφορές από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για το σχέδιο εγγύησης καταθέσεων είναι υψηλότερες από τις εν ισχύ στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες που η Τράπεζα έχει δραστηριότητα αυτό ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της εισφοράς μας στο σχέδιο που με τη σειρά της ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα μας.

Μολονότι η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων αναμένεται να διατηρηθεί στο επίπεδο κάλυψης €100.000,00, η πίεση των αρχών της ΕΕ να απλοποιηθούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας και να τεθούν λιγότερο αυστηρές διαδικασίες πληρωμών ενδέχεται να οδηγήσει σε πρόσθετες προσαρμογές του επιπέδου και της έκτασης κάλυψης, με αποτέλεσμα υψηλότερες εισφορές της Τράπεζας στα σχέδια εγγύησης καταθέσεων.

Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται από το επίπεδο διατηρησιμότητας και το επίπεδο αφοσίωσης της πελατειακής της βάσης, καθώς και από τη δυνατότητά της να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών και υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες της. Για την επίτευξη αυτών των στόχων, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια στρατηγική κατάτμησης της πελατειακής της βάσης, με στόχο τη βέλτιστη εξυπηρέτηση των διαφορετικών αναγκών κάθε κατηγορίας πελατών. Επιπλέον, ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μακροπρόθεσμα τις σχέσεις της με τους πελάτες της μέσω της πώλησης των βασικών τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, δηλαδή στεγαστικών δανείων, λογαριασμών μισθοδοσίας, παγίων εντολών, πιστωτικών καρτών, καθώς και αποταμιευτικών και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων. Παρ' όλα αυτά, τα υψηλά επίπεδα του ανταγωνισμού στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, καθώς και η αυξημένη έμφαση στη μείωση του κόστους μπορεί να οδηγήσουν σε πιθανή αδυναμία να διατηρήσει τα υψηλά επίπεδα εμπιστοσύνης της πελατειακής βάσης του Ομίλου ως προς την παροχή ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών, ή τα υψηλά πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών, παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών του και τις προοπτικές.

Εάν η φήμη του Ομίλου βλαφθεί, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα του και οι σχέσεις του με τους πελάτες, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές της Τράπεζας.

Ο κίνδυνος για τη φήμη του Ομίλου είναι εγγενής με τη χρηματοπιστωτική δραστηριότητα. Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για την Τράπεζα ή για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο εν γένει, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές, όπως ξέπλυμα χρήματος, περιορισμένη επιμέλεια κατά την παροχή χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει, ή θεωρείται ότι διεξάγει, τις δραστηριότητές του. Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος καταβάλει κάθε προσπάθεια προκειμένου να συμμορφώνεται με τις εποπτικές επιταγές, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης

θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, κυρίως θεσμικούς και ιδιώτες καταθέτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τις μελλοντικές προοπτικές του.

Η απώλεια των ανώτερων διευθυντικών στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τραπέζης να εφαρμόσει τη στρατηγική της.

Στα υφιστάμενα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Τραπέζης συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τομείς δραστηριότητας της Τραπέζης. Η συνεχιζόμενη επίδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τραπέζης και η ευχέρειά της να εφαρμόζει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών αποχωρήσει, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική της δραστηριότητα.

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

Η ανταγωνιστική θέση της Τραπέζης εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, να διατηρεί και να προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο στην Ν.Α. Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τις εξελισσόμενες τάσεις στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης και των εποπτικών περιορισμών σχετικά με την καταβολή πρόσθετων αμοιβών, η Τράπεζα, όπως και άλλες ελληνικές τράπεζες περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή την πρόσληψη καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στη Ν.Α. 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 Τραπέζης.

Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία

Το προσωπικό της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα ασφαλίζεται σε ταμεία κοινωνικοασφαλιστικών παροχών (κύριας συντάξεως, επικουρικά, προνοίας και υγείας). Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τραπέζης σε προγράμματα καθορισμένων παροχών την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν στα €20,5 εκατ. (€52,5 εκατ. Υποχρεώσεις μείον €32 εκατ. απαιτήσεις). Το ποσά αυτά υπολογίστηκαν με βάση συγκεκριμένες οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές, όπως μελλοντικές κινήσεις επιτοκίων, οι οποίες όμως είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθούν. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων του Ομίλου. Το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19 που τέθηκε σε εφαρμογή από 1.1.2013, επιβάλλει την αναγνώριση του συνόλου των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Το σύνολο των μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών ζημιών από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών του Ομίλου ανήλθε σε €31,4 εκατ.

Ειδικώς όσον αφορά τον πυλώνα της επικουρικής ασφάλισης, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/07, από τον Ιανουάριο του 2008, το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Alpha Τράπεζα Πίστεως είναι ασφαλισμένο για την επικουρική σύνταξη στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων («Ε.Τ.Α.Τ.») μετά την ένταξη του Ταμεί-

ου Αλληλοβοηθείας Προσωπικού («Τ.Α.Π.») στο εν λόγω Ταμείο. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών συν μια ετήσια δόση ύψους €67,3 εκατ. που αφορά στο συνολικό κόστος υπαγωγής ύψους €543 εκατ., το οποίο υπολογίστηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν. 3371/2005.

Επιπλέον, με την απορρόφηση του ΕΤΑΤ από το Ενιαίο Επικουρικό Ταμείο Κοινωνικής Ασφάλισης (ΕΤΕΑ) από 1η Μαρτίου 2013, υπάρχει κίνδυνος οι επικουρικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης στο ΕΤΕΑ να αυξηθούν καθόσον είναι πιθανό ότι θα χρειαστεί να διεξαχθούν πρόσθετες αναλογιστικές μελέτες και δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι εν λόγω μελέτες, αν και όταν λάβουν χώρα, δεν δύνανται να οδηγήσουν σε πρόσθετες υποχρεώσεις για τις ελληνικές τράπεζες, όπως συνέβη με τα αναλογιστικά ελλείμματα για την κάλυψη του ΕΤΑΤ που οι ελληνικές τράπεζες υποχρεώθηκαν να καλύψουν, ως ανωτέρω.

Πέραν των ανωτέρω, με την ψήφιση του Ν. 3863/2010 επήλθε ριζική μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του ασφαλιστικού συστήματος. Οι ανωτέρω εξελίξεις, καθώς και τυχόν νεότερη ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις, καθώς και αυτές του Μνημονίου, ενδέχεται να μεταβάλουν τις υποχρεώσεις της Τραπέζης ή των θυγατρικών της για εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων παροχής συντάξεων. Επιπροσθέτως, ενδεχόμενες μελλοντικές δικαστικές διαμάχες σχετιζόμενες με ενοποιήσεις ταμείων ή τα αποτελέσματα αυτών, δεν μπορούν να προβλεφθούν σήμερα.

Τέλος, οι τράπεζες βρίσκονται σε διαπραγματεύσεις με την Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδας, σχετικά με την υπογραφή της νέας Κλαδικής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας από την οποία μπορεί να προκύψουν επιπλέον υποχρεώσεις για τον Όμιλο.

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

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τραπέζης 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 9 ημέρες το 2011 και 12 ημέρες το 2012. Ο αριθμός των ημερών που οι τραπεζικοί υπάλληλοι ανά την Ελλάδα απέργησαν το 2012 ήταν αυξημένος σε σχέση με το 2011 κατά κύριο λόγο κυρίως ως αποτέλεσμα της αντίθεσής τους στα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν λόγω του Μνημονίου. Τα εργατικά συνδικάτα των τραπεζών, κατά κανόνα, συμμετέχουν στις γενικές απεργίες, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τραπέζης 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 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 χρη-

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

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό 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 και ο λειτουργικός κίνδυνος. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους άνω κινδύνους καθώς και λοιπούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Τράπεζα, βλ. 3.10.5 ενότητα «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αποτυχία της Τραπέζης να ελέγξει αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Ο Όμιλος, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλες παράνομες δραστηριότητες, που θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές εάν δεν αντιμετωπιστούν ή δεν γίνει διαχείριση αυτών επιτυχώς εγκαίρως.

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι έχει αποτελεσματικές πολιτικές για να εμποδίσει την απάτη, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου θα εξαλείψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης.

Επιπροσθέτως, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση στη ρευστότητα της Τραπέζης. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα της Τραπέζης να αυξήσει το πιστωτικό της χαρτοφυλάκιο και το ενεργητικό της, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπέζης.

Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Ο Όμιλος υπόκειται σε ένα νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο σχετικά με την νομιμοποίηση των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με το εν λόγω πλαίσιο συνεπάγεται σημαντικό κόστος. Η μη συμμόρφωση με τους κανόνες αυτούς μπορεί να έχει σοβαρές επιπτώσεις, συμπεριλαμ-

βανομένων δυσμενών νομικών συνεπειών, αλλά και επιβάρυνση της φήμης της Τραπέζης. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα κρίνει ότι οι υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας είναι επαρκείς για τη συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες θα είναι ανά πάσα στιγμή σε συμμόρφωση με όλους τους κανόνες που ισχύουν για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως καλύπτουν ολόκληρο τον Όμιλο και εφαρμόζονται για τους εργαζομένους του υπό όλες τις περιστάσεις. Μια πιθανή παραβίαση, ή ακόμη και υποψία παραβίασης των κανόνων αυτών, μπορεί να έχει σοβαρές νομικές και οικονομικές συνέπειες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, καθώς και στα αποτελέσματα των εργασιών του και τις προοπτικές του.

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

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ενδεικτικά, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ο οποίος σε πολλές περιπτώσεις είναι ενσωματωμένος στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των επιμέρους στοιχείων ή σε κίνδυνο συναλλάγματος λόγω των θυγατρικών του σε χώρες εκτός ΕΕ όπου δεν υφίστανται παράγωγα προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου έναντι των τοπικών νομισμάτων.

Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οικονομικά ορισμένοι κίνδυνοι, δύναται να μην πληροί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου της Τραπέζης ενέχουν κινδύνους.

Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της στη διατραπεζική αγορά σε ευρώ και άλλα νομίσματα, στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά κρατικών τίτλων σταθερού εισοδήματος αλλά και σε αγορές μετοχών, παραγώγων κι άλλων χρηματοοικονομικών εργαλείων. Οι συναλλαγές αυτές ενέχουν κινδύνους, εξαρτώμενους από τις συνθήκες των αγορών.

Η Τράπεζα διενεργεί ένα ευρύ φάσμα εκθέσεων και διοικητικών μηχανισμών διαχείρισης, προκειμένου να είναι παρακολουθεί και να διαχειρίζεται όλες αυτές τις συναλλαγές. Τα μελλοντικά αποτελέσματα που θα προκύψουν από τις συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Η Τράπεζα μπορεί να υποστεί σημαντικές απώλειες, οι οποίες πιθανώς να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της και τις προοπτικές της.

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

Οι δραστηριότητες του Ομίλου βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών.

Η εύρυθμη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών συστημάτων πληρωμών της Τραπέζης και της Εμπορικής, καθώς και οι κυρώσεις των ελέγχων, η διαχείριση κινδύνων, η ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου και η υποβολή εκθέσεων, λογιστικής, εξυπηρέτησης πελατών και άλλων συστημάτων τεχνολογίας, καθώς και των δικτύων επικοινωνίας μεταξύ των υποκαταστημάτων και των κέντρων επεξεργασίας δεδομένων, είναι ζητήματα εξαιρετικής σημασίας για τις δραστηριότητες της Τραπέζης. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται. Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

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

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.

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

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

Ο ελληνικός νόμος 4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη Φορολογία Εισοδήματος, Ρυθμίσεις Θεμάτων Αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και Λοιπές Διατάξεις» επέβαλε την αύξηση του φορολογικού συντελεστή για τα νομικά πρόσωπα από 20% σε 26%, ενώ ο φορολογικός συντελεστής για μερίσματα διανομής μειώθηκε από 25% σε 10% από την 1η Ιανουαρίου 2013.

Σημειώνεται ότι η διανομή ή κεφαλαιοποίηση από 1.1.2014 οιουδήποτε αποθεματικού υπάγεται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% στο πρόσωπο του μετόχου.

Πρόσθετοι φόροι και κυρώσεις μπορούν να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου λόγω της μη αναγνώρισης ορισμένων δαπανών από τις φορολογικές αρχές.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που είναι πιθανό ότι η Τράπεζα ή/και εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, όπου εκπεστέες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι κυριότερες αβεβαιότητες για τη δυνατότητα ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σχετίζονται με την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τραπέζης, η οποία επηρεάζεται από το γενικό μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς.

Επιπλέον, στις 25 Μαρτίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε σε συμφωνία με την κυβέρνηση της Κύπρου, η οποία περιλαμβάνει την αύξηση της παρακράτησης φόρου κεφαλαίου και του συντελεστή φόρου εισοδήματος.

Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, συμφωνήθηκε 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. Την 14η Φεβρουαρίου 2013, υιοθετήθηκε πρόταση για νέα οδηγία με σκοπό την ενισχυμένη συνεργασία αναφορικά με τη φορολόγηση οικονομικών συναλλαγών. Αυτή η οδηγία θα εφαρμόζεται σε έντεκα Κράτη Μέλη (γνωστά ως FFT zone) συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, και επιβάλει φόρο σε κάθε συναλλαγή με

σύνδεσμο την FFT zone. Εάν συμφωνηθεί, η οδηγία θα τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντική και δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και προοπτικές της Τραπέζης.

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης

Η ανακεφαλαιοποίηση της Εμπορικής από την Crédit Agricole πριν την εξαγορά της από την Τράπεζα μπορεί να μην αποδειχθεί επαρκής για τον Ενιαίο Όμιλο.

Πριν την ολοκλήρωση της μεταβιβάσεως των μετοχών της Εμπορικής Τραπέζης και ως μέρος της συναλλαγής, η Crédit Agricole κατέβαλε συνολικό ποσό ύψους €2,9 δισ. προς το σκοπό ανακεφαλαιοποίησης της Εμπορικής. Τυχόν μεγαλύτερη επιδείνωση της ποιότητας του ενεργητικού από αυτή που αναμένετο, ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης και του αρνητικού οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, δύναται να καταστήσει ανεπαρκής την ανακεφαλαιοποίηση της Εμπορικής και συνεπώς να οδηγήσει σε περαιτέρω ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης για τον Ενιαίο Όμιλο.

Πιθανές υποχρεώσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού ή ζημίες ή άλλα έξοδα υψηλότερα των αναμενομένων.

Κατά τη διαδικασία λειτουργικής και νομικής ενοποίησης της Εμπορικής, ενδεχομένως να ανακύψουν ζητήματα σχετιζόμενα με την δραστηριότητά της, συμπεριλαμβανομένων λειτουργικών, νομικών, κανονιστικών, ελεγκτικών και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα οποία ενδέχεται να προκαλέσουν σημαντικές μελλοντικές ζημιές στη φήμη καθώς και στις δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπρόσθετα, υποχρεώσεις που συνδέονται με τη δραστηριότητα της Εμπορικής ενδέχεται να είναι ουσιώδεις και να υπερβαίνουν το ποσό των αναμενόμενων υποχρεώσεων.

Η εκτίμηση των κινδύνων της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης από την Τράπεζα ενδέχεται κατά τούτο να μην είναι ακριβής. Εάν προκύψουν συνθήκες και γεγονότα που δεν έχει εντοπίσει η Τράπεζα, ή δεν ανέμενε να προκύψουν ή δεν αξιολόγησε ορθά, ενδέχεται να απαιτηθούν σημαντικές προβλέψεις, απομειώσεις, χρεώσεις, ή να προκληθούν σημαντικές ζημιές, ή άλλα έξοδα τα οποία πιθανόν είναι να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, στην οικονομική θέση και προοπτικές του Ομίλου.

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» και της «μεθόδου εξαγοράς» ("acquisition accounting") ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου. Δεν ρυθμίζεται νομοθετικά ή ερμηνευτικά η φορολογική αντιμετώπιση της υπεραξίας σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή διανομής.

Η Τράπεζα συνέταξε τις άτυπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2012 οι οποίες περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» εφαρμόζοντας την «μέθοδο εξαγοράς» ("acquisition accounting") (βλ. ενότητα 3.23.3 Άτυπες (Pro Forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3, ο αποκτών πρέπει κατά την ημερομηνία εξαγοράς να προσδιορίσει το τίμημα και να αποτιμήσει σε εύλογες αξίες όλα τα αναγνωριζόμενα περιουσιακά στοιχεία και όλες τις υποχρεώσεις του εξαγοραζόμενου. Επιπλέον, ο αποκτών εξετάζει εάν προκύπτουν άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την εξαγορά τα οποία ο εξαγοραζόμενος δεν είχε τη δυνατότητα να τα αναγνωρίσει λογιστικά, όπως εμπορικά σήματα, σχέσεις πελατών, εμπιστοσύνη πελατών, μερίδια αγοράς και τα οποία αναγνωρίζει στην εύλογη αξία, καθώς και ενδεχόμενες υποχρε-

ώσεις τις οποίες αναγνωρίζει επίσης στην εύλογη αξία. Ο υπολογισμός αυτός είναι ιδιαίτερα πολύπλοκος, απαιτεί τη χρήση ειδικών συμβούλων και σημαντικό χρόνο. Συγκεκριμένα το Δ.Π.Χ.Π. 3 προβλέπει μέχρι και ένα έτος για την ολοκλήρωση της διαδικασίας. Πέραν των ανωτέρω, θα απαιτηθεί και ο έλεγχός του από τους Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το κέρδος ύψους €2,6 δισ., το οποίο συνιστά την αρνητική υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Εμπορικής, θα αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.3.2013. Το ποσό αυτό έχει προκύψει λαμβάνοντας υπόψη την εύλογη αξία ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Εμπορικής Τραπέζης. Ωστόσο, δεδομένου ότι η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στις αρχές του έτους, δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα η αποτίμηση στην εύλογη αξία του συνόλου των αναγνωρισμένων περιουσιακών στοιχείων της Εμπορικής. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 3 προβλέπει ότι ο ανωτέρω υπολογισμός δύναται να ολοκληρωθεί το αργότερο εντός ενός έτους από την ημερομηνία της εξαγοράς και να αποτυπωθεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που θα ελεγχθούν από τους ορκωτούς ελεγκτές.

Συνεπώς ενδέχεται να υπάρξουν αλλαγές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Εμπορικής όταν οριστικοποιηθεί ο υπολογισμός τους, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει σημαντικά αρνητικά την καθαρή θέση, τα εποπτικά κεφάλαια και να οδηγήσει σε περαιτέρω κεφαλαιακές ανάγκες.

Υπό την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, η διαφορά που τυχόν προκύπτει συνεπεία συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως, που διενεργείται βάσει του άρθρου 16 παρ. 5 ν. 2515/1997, και η οποία (διαφορά) ορίζεται ως το πιστωτικό υπόλοιπο που απομένει μετά την απόσβεση της αξίας του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφωμένης τραπέζης κατά την αξία των συμμετοχών που η απορροφώσα εμφανίζει στα βιβλία της, δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος και αναγνωρίζεται σε λογαριασμό της φορολογικής καθαρής θέσης της απορροφώσας. Με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία δεν ρυθμίζεται νομοθετικά ή ερμηνευτικά η αντιμετώπιση της ανωτέρω διαφοράς σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή απόφασης περί διανομής της στο μέλλον.

Αδυναμία της Τραπέζης να ενσωματώσει την Εμπορική Τράπεζα αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της Τραπέζης.

Οι συγχωνεύσεις εμπεριέχουν κινδύνους σχετικά με την εκτίμηση της αξίας των αποκτούμενων περιουσιακών στοιχείων, της κερδοφορίας των εταιριών στόχων, καθώς και των λειτουργικών πλεονεκτημάτων και μειονεκτημάτων τους συμπεριλαμβανομένων τυχόν δυσμενών βραχυπρόθεσμων επιπτώσεων από τις συγχωνεύσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την ανάγκη εστίασης της προσοχής της διοίκησης και λοιπών πόρων στην ολοκλήρωση της συγχώνευσης, τη δυσχέρεια στη διατήρηση στελεχών και κινδύνους σχετικά με μη αναμενόμενα προβλήματα, συμπεριλαμβανομένων μη αναμενόμενων εξόδων.

Πέραν από τους συνήθεις κινδύνους που σχετίζονται με συγχωνεύσεις, ενδέχεται να προκύψουν προβλήματα κατά την ενσωμάτωση των λειτουργιών της Εμπορικής Τραπέζης, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων μηχανογράφησης της, σε εκείνες της Τραπέζης, και ενδέχεται η Τράπεζα να αντιμετωπίσει δυσκολίες να διαχειριστεί μία διαδικασία ενσωμάτωσης τέτοιου μεγέθους. Παρόλο που η Τράπεζα έχει εξαγοράσει και επιτυχώς ενσωματώσει άλλες τράπεζες στο παρελθόν, ενδέχεται εν προκειμένω να αντιμετωπίσει σημαντικές μη αναμενόμενες δυσκολίες ή να πραγματοποιήσει σημαντικά μη αναμενόμενα έξοδα σε σχέση με την ενσωμάτωση της Εμπορικής. Τυχόν αδυναμία της Τραπέζης να ενσωματώσει επιτυχώς και εγκαίρως την Εμπορική Τράπεζα, καθώς και να επωφεληθεί από τις συνέργειες που αυτή συνεπάγεται από τις δημιουργούμενες οικονομίες κλίμακας, ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, κερδοφορία, οικονομική θέση και προοπτικές της Τραπέζης.

Επίσης, η Τράπεζα εκτιμά ότι θα επιτύχει εξοικονόμηση κόστους, καθώς και συνέργιες σχετιζόμενες με την άντληση κεφαλαίων και τα έσοδα, όταν η λειτουργική ενοποίηση της Εμπορικής Τραπέζης ολοκληρωθεί πλήρως. Εντούτοις, ενδέχεται οι εκτιμήσεις για την πιθανή εξοικονόμηση κόστους να αποδειχθούν λανθασμένες. Για παράδειγμα, το συνδυασμένο χαρτοφυλάκιο δανείων ενδέχεται να μην είναι όσο ισχυρό αναμένεται, και συνεπώς η εξοικονόμηση κόστους ενδέχεται να είναι μικρότερη από την αναμενόμενη. Οι εν λόγω εκτιμήσεις για την εξοικονόμηση κόστους εξαρτώνται επίσης από τη δυνατότητά της Τραπέζης να συνδυάσει τις δραστηριότητές της με αυτές της Εμπορικής με τρόπο που να επιτρέπει την πραγματοποίηση της εξοικονόμησης κόστους. Εάν οι εκτιμήσεις της Τραπέζης αποδειχθούν λανθασμένες ή η Τράπεζα δεν καταφέρει να συνδυάσει επιτυχώς τους δύο οργανισμούς, η αναμενόμενη εξοικονόμηση κόστους ενδέχεται να μην επιτευχθεί στο σύνολό της ή να μην επιτευχθεί καθόλου ή να καθυστερήσει η επίτευξή της.

Η σύγκλιση των συστημάτων, πολιτικών και διαδικασιών λογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εμπορικής Τραπέζης με αυτά της Τραπέζης ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικές δυσκολίες.

Τα υφιστάμενα συστήματα, πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων ενδέχεται να χρειάζεται να συμμορφωθούν με εκείνα της Τραπέζης. Η εισαγωγή και συνεπής εφαρμογή των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζα στο δίκτυο της Εμπορικής μπορεί να αντιμετωπίσει σημαντικές δυσκολίες.

Εάν προκύψουν πρόσθετα θέματα σε σχέση με τη λογιστική, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τη διαχείριση κινδύνων, τα οποία η Τράπεζα δεν έχει εντοπίσει ή δεν αναμένει κατά την ημερομηνία του παρόντος, ή δεν έχει αξιολογήσει σωστά πριν την Συγχώνευση, οι εν λόγω πιθανές πρόσθετες προσαρμογές ενδέχεται (είτε κάθε μία από αυτές είτε όλες μαζί) να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, κερδοφορία, οικονομική θέση και προοπτικές του Ομίλου.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης

Η αγοραία αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.»). εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των μετοχών της Τραπέζης σε σχέση με το εθνικό νόμισμα των επενδυτών σε άλλες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται σε ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν τρέπονται στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών.

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

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι Κοινές Μετοχές της Τραπέζης και τα Warrants είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των Κοινών Μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγματεύσεως του Χ.Α. Το 2011, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €82,4 εκατ., ενώ το 2012 κατήλθε σε περίπου €51,9 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε στα περίπου 3,7 δισ. λίρες Αγγλίας το 2011 και σε 3,2 δισ. λίρες Αγγλίας το 2012.

Στις 31.12.2011 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών ανερχόταν περίπου σε €27,5 δισ., ενώ την 31.12.2012 ήταν περίπου €34,8 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων Κοινών Μετοχών της Τραπέζης κατά την 31.12.2011 και την 31.12.2012 ανήλθε σε €287 εκατ. και €769 εκατ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 1,07% και 2,27% αντίστοιχα της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα των Κοινών Μετοχών της ή των Warrants στην αγορά.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τραπέζης. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι οι κάτωθι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η κατάσταση της οικονομίας των χωρών όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπέζης,
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο και η θέση τους στην αγορά,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Τυχόν πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τραπέζης στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου σε Ελλάδα και το εξωτερικό,
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως αυτής της Ελλάδας και της Ν.Α. Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών), και
- Οι πολιτικές συνθήκες και η σταθερότητα στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Συνδυασμένη Προσφορά

Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά μετά τη Συνδυασμένη Προσφορά λόγω της διάθεσης των μετοχών του ΤΧΣ

Λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στη Συνδυασμένη Προσφορά, το ΤΧΣ θα καταστεί και ο σημαντικότερος μέτοχος της Τραπέζης.

Δυνάμει του ιδρυτικού του νόμου (για περισσότερες λεπτομέρειες ως προς την ίδρυση και λειτουργία του ΤΧΣ βλ – «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης– Το ΤΧΣ –Χορήγηση Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ».), το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις κοινές μετοχές της Τραπέζης που θα κατέχει εντός κατ' αρχήν περιόδου 5 ετών (περίοδος που συντέμνεται στα 2 έτη εφόσον δεν επιτευχθεί η Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα). Η διάθεση των κοινών μετοχών του ΤΧΣ, είτε γίνει ως συνεπεία άσκησης Warrants είτε με άλλο τρόπο, θα αλλάξει σημαντικά τον τύπο και τη σύνθεση της μετοχικής βάσης της Τραπέζης και θα οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στα χέρια συγκεκριμένων επενδυτών, σε σημείο που οι επενδυτές αυτοί να αποκτήσουν το πλήρη έλεγχο της Τραπέζης.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να μειωθεί

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

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

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

Η προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης για τις Νέες Μετοχές που προσφέρονται έχει οριστεί με την από 16.04.2013 απόφαση της Β΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τραπέζης σε δεκαπέντε (15) ημέρες και αναμένεται να ξεκινήσει την Παρασκευή 17 Μαΐου 2013. Εάν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του μέχρι την τελευταία ημερομηνία της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματα αυτά θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχουν καμίας αποζημίωσης.

Οι Μέτοχοι θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) ως αποτέλεσμα της Συνδυασμένης Προσφοράς ενώ ενδέχεται να επηρεαστεί και η ρευστότητα των μετοχών.

Στην παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά, θα συμμετέχει το ΤΧΣ με εισφορά ομολόγων του ΕΤΧΣ προκειμένου να λάβει Νέες Μετοχές τουλάχιστον ποσού €4.021 εκατ., καθιστώντας το ΤΧΣ ως το σημαντικότερο μέτοχο της Τραπέζης.

Επίσης, έχουν καταργηθεί τα δικαιώματα προτίμησης ως προς τις Μετοχές Ιδιωτών Επενδυτών, με αποτέλεσμα οι υφιστάμενοι μέτοχοι να υποστούν περαιτέρω αραίωση από τις μετοχές αυτές.

Συνεπεία των ανωτέρω, οι υφιστάμενοι μέτοχοι, ακόμη και εάν ασκήσουν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης που τους αναλογούν θα αραιωθούν σημαντικά κατά τη Συνδυασμένη Προσφορά. Στην έκταση που μέτοχος δεν ασκήσει τα δικαιώματα του, θα αντιμετωπίσει περαιτέρω μείωση (*dilution*). Μολονότι οι επενδυτές θα δικαιούνται να ανακτήσουν το σημαντικότερο μέρος της αραίωσης που θα υποστούν ασκώντας τα Warrants που θα λάβουν ως μέρος της Συνδυασμένης Προσφοράς (υποθέτοντας ότι η Συνεισφορά του Ιδιωτικού Τομέα έχει πληρωθεί), εντούτοις αυτό θα απαιτήσει την καταβολή από τους μετόχους επιπλέον κεφαλαίων, που μπορεί να είναι σημαντικά.

Περαιτέρω, σε περίπτωση που η Τράπεζα να εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα (ΥΜΟ), τότε οι μέτοχοι της Τραπέζης θα κινδυνεύουν να αραιωθούν είτε σε περίπτωση συνολικής μετατροπής τους σε μετοχές ή σε περίπτωση που ο τόκος τους καταβληθεί μέσω της έκδοσης επιπλέον Κοινών Μετοχών (βλ. αναλυτικά ενότητα «2.4 Κίνδυ-

νοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα παράγραφος «Δεν αποκλείεται στο μέλλον ο έλεγχος της Τραπέζης να αναληφθεί από το ΤΧΣ ακόμα και εφόσον καλυφθεί επιτυχώς η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή στη Συνδυασμένη Προσφορά»»). Τέλος, εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιούχων του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €150 εκατ. που εκδόθηκε από την Τράπεζα προς την Credit Agricole ή προς συνδεδεμένη με αυτή εταιρία θα προκύψει περαιτέρω αραίωση για τους μετόχους της Τραπέζης.

Επίσης, η μεγάλη συγκέντρωση μετοχών στο ΤΧΣ ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη ρευστότητα των μετοχών της Τραπέζης στις αγορές που διαπραγματεύονται.

Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.

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

Η τιμή των κοινών μετοχών και των παραστατικών τίτλων ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετά την συνδυασμένη προσφορά.

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά πριν ή μετά την συνδυασμένη προσφορά, ή η αντίληψη ότι τέτοια πώληση μπορεί να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των κοινών μετοχών ή των παραστατικών τίτλων, ή την δυνατότητα της Τραπέζης να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Επειδή τα Warrants αποτελούν υποχρεώσεις του ΤΧΣ, ενδέχεται να χάσουν την αξία τους σε περίπτωση που το ΤΧΣ δε μπορεί να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά.

Τα Warrants εκδίδονται από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία του ΤΧΣ (βλ ενότητα «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης– Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας – Χορήγηση Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ»). Οι υποκείμενες κοινές μετοχές μέχρι την άσκηση των Warrants θα αποτελούν περιουσιακά στοιχεία του ΤΧΣ. Έτσι, οι κάτοχοι Warrants θα έχουν τον κίνδυνο να μην μπορέσουν να λάβουν όλες ή και καμία υποκείμενη κοινή μετοχή όταν ασκήσουν το δικαίωμά τους σε περίπτωση που το ΤΧΣ δεν μπορέσει για οποιοδήποτε λόγο να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα Warrants.

Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που το κάθε Warrant ενσωματώνει θα μειωθεί εάν η Συνδυασμένη προσφορά καλυφθεί πλήρως

Το κάθε Warrant παρέχει το δικαίωμα αγοράς από το ΤΧΣ Κοινών Μετοχών που το τελευταίο κατέχει. Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών εξαρτάται από το ποσό της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα και θα ισούται με 9 Κοινές Μετοχές ανά Warrant, εάν το ποσό της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα ισούται ή είναι λιγότερο από €457,1 εκατομμύρια, και θα μειωθεί αναλογικά σε περίπου 7,31 Κοινές Μετοχές, εάν η Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα καλύψει πλήρως τη Συνδυασμένη Προσφορά των €550 εκατομμυρίων.

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

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

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

Τα Warrants ρυθμίζονται στο Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου που προβλέπουν ότι σε περίπτωση εταιρικής πράξης ο αριθμός των υποκείμενων κοινών μετοχών και η τιμή εξάσκησης αναπροσαρμόζονται ανάλογα. Ο νόμος όμως δεν καθορίζει με σαφήνεια τις εταιρικές πράξεις, τον ακριβή τρόπο αναπροσαρμογής του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών και τιμής εξάσκησης ή το πρόσωπο που αποφασίζει για

τις αναπροσαρμογές αυτές. Έτσι, υπάρχει ο κίνδυνος η όποια αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης και του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών ανά Warrant σε σχέση με εταιρική πράξη, να μην αντισταθμίσει επαρκώς την απώλεια της αξίας του δικαιώματος που υπήρχε στα Warrants πριν την εταιρική αυτή πράξη, με αποτέλεσμα την απώλεια αξίας για τους κατόχους των Warrants.

Μετά τους τριάντα έξι μήνες από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση τους κατόχους των Warrants, οι οποίοι δεν αποφασίσουν οι ίδιοι να αποκτήσουν τις μετοχές αυτές.

Μετά τους τριάντα έξι μήνες από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές. Παρότι πριν να προβεί στη μεταβίβαση αυτή, το ΤΧΣ οφείλει να δώσει τη δυνατότητα στους κατόχους των Warrants να αποκτήσουν αυτοί τις προς μεταβίβαση μετοχές σε τιμή ίση με την κατώτερη εκ της τιμής άσκησης των Warrants ή τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τραπέζης των 50 ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της γνωστοποίησης, σε περίπτωση που οι κάτοχοι των Warrants δεν ασκήσουν το δικαίωμά τους και το ΤΧΣ προβεί στην πώληση του συνόλου ή ορισμένων εκ των υποκείμενων μετοχών, τότε ο αριθμός των υποκείμενων μετοχών που θα μπορούν να αποκτήσουν οι κάτοχοι των Warrants θα μειωθεί αντίστοιχα και οι κάτοχοι των Warrants δεν θα αποζημιωθούν για τον περιορισμό αυτό του δικαιώματός τους.

Περιορισμένη ρευστότητα ως αποτέλεσμα της υψηλής συμμετοχής του ΤΧΣ

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της Συνδυασμένης Προσφοράς, το ΤΧΣ θα είναι είναι ο πιο σημαντικός μέτοχος της Τράπεζας. Η εν λόγω συγκέντρωση της συμμετοχής στο ΤΧΣ σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα ως προς το εάν οι συνθήκες της αγοράς θα επιτρέψουν στο ΤΧΣ να διαθέσει τις κοινές μετοχές που θα κατέχει, τριάντα-έξι μήνες μετά την έκδοση των warrants, μπορεί να αποθαρρύνει, καθυστερήσει ή εμποδίσει τους κατόχους των Warrants από το να ασκήσουν τα δικαιώματα που απορρέουν από τα Warrants. Λόγω του χαμηλού όγκου συναλλαγών των κοινών μετοχών, κατόπιν της Συνδυασμένης Προσφοράς, μπορεί να είναι δύσκολο για το επενδυτικό κοινό να πουλήσει ή να αγοράσει κοινές μετοχές της Τράπεζας στην τιμή ή τη χρονική στιγμή της επιλογής του, το οποίο μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα για το επενδυτικό κοινό να διαθέσει σε χαμηλότερη τιμή, ή να αποκτήσει σε υψηλότερη τιμή τις κοινές μετοχές, σε σύγκριση με την τιμή που θα είχαν οι κοινές μετοχές εάν διαπραγματεύονταν πιο ενεργά στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η χρηματιστηριακή αγορά που διαπραγματεύονται οι κοινές μετοχές της θα έχει μεγαλύτερη ρευστότητα στο μέλλον, ή ότι ο όγκος διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών δεν θα μειωθεί περαιτέρω στο μέλλον.

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

Δεν υφίσταται προς το παρόν αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και δεν υπάρχουν στοιχεία για την χρηματιστηριακή συμπεριφορά τίτλων με ακριβώς τα ίδια χαρακτηριστικά. Το Χρηματιστήριο Αθηνών θα αποφασίσει για τη θεωρητική τιμή των Warrants κατά την πρώτη χρηματιστηριακή συνεδρίαση, όπως και για τις επόμενες με τον τρόπο που κρίνει σκόπιμο ως ρυθμιστής της αγοράς. Δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η μέθοδος προσδιορισμού της τιμής έναρξης διαπραγμάτευσης των Warrants δεν θα διαφέρει σημαντικά από την χρηματιστηριακή τιμή που θα διαμορφώσει η αγορά μετά από συναλλαγές.

Σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής της Τραπέζης ενδέχεται να ανασταλλεί και η διαπραγμάτευση των Warrants.

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

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

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

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπέζης και των θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Τραπέζης.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Έγγραφο Αναφοράς για το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ως εκδότη των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (warrants), ε) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου για τις μετοχές στ) το Σημείωμα για τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (Warrants) και ζ) το Παράρτημα-Γλωσσάριο Όρων.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου 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, όπως ισχύει, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), του Συμβούλου Έκδοσης Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. http://www.alphafinance.gr/ και στην ιστοσελίδα της ALPHA BANK (www.alphabank.gr), σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα κατά τόπους καταστήματα της Τραπέζης, κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Τράπεζα, στον Όμιλο, στην Αύξηση Κεφαλαίου και στην εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και στην εισαγωγή προ διαπραγμάτευση των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (Warrants). Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

Η Τράπεζα έχει συνάψει με τους J.P. Morgan Securities PLC. (25 Bank Street, E14 5JP, London, United Kingdom), HSBC Bank plc (8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (9, quai du Président Paul Doumer – 92920 Paris La Défense Cedex, France) και Citigroup Global Markets Limited (Citigroup Centre, Canada Square, London E14 5LB, United Kingdom), εφεξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης», την από 1.5.2013 σύμβαση παροχής εγγυήσεως κάλυψης (εφεξής «Σύμβαση Εγγυήσεως Κάλυψης»). Σύμφωνα με Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει διαιρετά και υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές για τις οποίες είχαν χορηγηθεί δικαιώματα προτίμησης (συνολικής αξίας έως €457,1 εκατ., συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (οι «Καλυμμένες Νέες Μετοχές»).

Επίσης η Axia Ventures Group (Γ. Κρανιδιώτη 10 Διαμέρισμα 102, 1065 Λευκωσία, Κύπρος) θα ενεργήσει ως Συν-

διαχειριστής Προσφοράς χωρίς ωστόσο να αναλάβει υποχρέωση εγγύησης κάλυψης Νέων Μετοχών.

Οι διεθνείς οίκοι J.P. Morgan Securities PLC. (25 Bank Street, E14 5JP, London, United Kingdom), HSBC Bank plc (8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (9, quai du Président Paul Doumer – 92920 Paris La Défense Cedex, France) και Citigroup Global Markets Limited (Citigroup Centre, Canada Square, London E14 5LB, United Kingdom) (εφεξής οι "Εγγυητές Καλύψεως") και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς Axia Ventures Group ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει τις ελάχιστες ππληροφορίες που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως ισχύει.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις που έχουν σχέση με το Ενημερωτικό Δελτίο και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Τραπέζης στην οδό Σταδίου 40, Αθήνα, τηλ. 210326000 (κ.κ. Α. Μάκος και Ε. Πατρουδάκη).

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και την 31.12.2010, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και του Κ.Ν.2190/1920 και εγκρίθηκαν με τις από 29.6.2012 και 21.6.2011 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της ALPHA BANK αντίστοιχα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τη χρήση του έληξε την 31.12.2012, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και του Κ.Ν.2190/1920 και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27ης Μαρτίου 2013, ενώ τελούν υπό την αίρεση της εγκρίσεως από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τραπέζης, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:
- Β. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer, τηλ. 2103260000
- Μ. Αντωνίου, Διευθύντρια Διευθύνσεως Λογιστικών Θεμάτων, τηλ. 2103260000

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Τραπέζης, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης Alpha Finance, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς Axia Ventures Group 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, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

3.2 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η ALPHA BANK ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Ο έλεγχος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) διενεργήθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές κ.κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) και Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071) της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για τις χρήσεις 2010 και 2011 και τους κ.κ. Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071) και Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17151) για τη χρήση 2012, της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42, Αγία Παρασκευή, 210 6062100.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2010, 2011 και 2012, των ως άνω τακτικών ορκωτών ελεγκτών, με ημερομηνίες 22.3.2011, 20.4.2012 και 27.3.2013 αντιστοίχως, μαζί με τις σχετικές δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τραπέζης στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.alpha.gr.

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

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών για τις χρήσεις 2010-2012.

3.2.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2010

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2010.

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

3.2.2 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2011

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2011

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων

και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1.28.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2012

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2012

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1.30.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Σχετικά με το Θέμα Έμφασης που περιλαμβάνεται στην ανωτέρω έκθεση παρατίθεται η σημείωση 1.30.1 των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012:

1.30.1 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2012 βασίστηκε στην αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Οι συνθήκες που δημιουργούν αβεβαιότητα σε ότι αφορά την επιβεβαίωση της εν λόγω αρχής σχετίζονται με την επίπτωση που είχε στις δραστηριότητες του Ομίλου το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον που διαμόρφωσε η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση και οι συνέπειες αυτής στην Ελληνική οικονομία. Η κρίση του ελληνικού δημοσίου χρέους οδήγησε σε λήψη μέτρων για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και επέφερε το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (PSI), με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των εν λόγω τίτλων, γεγονός που επηρέασε σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας και η συνακόλουθη αύξηση της ανεργίας οδήγησαν σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, που με τη σειρά τους επηρεάζουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπέζης και του Ομίλου. Παράλληλα, η μείωση των καταθέσεων ως αποτέλεσμα των συνθηκών αβεβαιότητας και της οικονομικής ύφεσης επηρέασαν δυσμενώς τα επίπεδα ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών.

Τα ανωτέρω αντιμετωπίζονται με το πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και τα μέτρα αναδιάρθρωσης της

ελληνικής οικονομίας που λαμβάνονται. Στα πλαίσια του εν λόγω προγράμματος στο Eurogroup της 27.11.2012, αποφασίστηκε η διενέργεια προγράμματος επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Παράλληλα, διαμορφώθηκε συγκεκριμένο θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Στο Eurogroup της 13.12.2012, εγκρίθηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δεύτερου προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας η οποία περιλαμβάνει ποσό €23,2 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών, διαμορφώνοντας το συνολικό ποσό που διατέθηκε για το σκοπό αυτό σε €50 δισ. περίπου. Στα πλαίσια αυτά, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης που η Τράπεζα προγραμματίζει να πραγματοποιήσει στο αμέσως προσεχές διάστημα, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου θα έχει πλήρως αποκατασταθεί, αίροντας όποια αβεβαιότητα ως προς την εφαρμογή της αρχής της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης λαμβάνοντας υπόψη τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη στήριξη της Ελληνικής οικονομίας καθώς και τις πραγματοποιηθείσες και εν εξελίξει προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα:

- τη συνέχιση της χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο,
- την αναγνώριση από την Τράπεζα της Ελλάδος της σημαντικότητας της Τραπέζης για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα,
- τις σχεδιαζόμενες ενέργειες για την έναρξη και ολοκλήρωση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενισχύσεως του Ομίλου, στα πλαίσια του Ν.3864/2010 και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου που εκδόθηκε την 9.11.2012, για άντληση κεφαλαίων ύψους €4,571 δισ. από ιδιώτες ή/και το ΤΧΣ, ποσό στο οποίο προσδιορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση της συμμετοχής του στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock,
- τη δέσμευση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, για την κάλυψη, στο βαθμό που απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, σε υλοποίηση της οποίας έχει ήδη προκαταβάλει τίτλους ύψους €2,942 δισ. και έχει χορηγήσει βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ.,
- την υλοποίηση προαιρετικού προγράμματος επαναγοράς ομολογιακών εκδόσεων και υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου από το οποίο ενισχύθηκαν τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ.,
- την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας η οποία, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την Crédit Agricole S.A. κατά €2,9 δισ. πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, συνεισφέρει κεφαλαιακά στην Τράπεζα την 1.2.2013 ποσό €2,3 δισ., χωρίς να συμπεριλαμβάνονται προσαρμογές των λογιστικών στοιχείων σε εύλογες αξίες, συνέργειες και άλλες πιθανές θετικές επιδράσεις όπως για παράδειγμα η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου,
- την κάλυψη από την Crédit Agricole ομολόγου εκδόσεως της Τράπεζας ύψους €150 εκατ. μετατρέψου σε μετοχές, στα πλαίσια της ανωτέρω συναλλαγής, το οποίο επίσης συνεισφέρει στα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης,
- τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης, με ενέχυρα αποδεκτά για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς άντλησης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος και
- τη σταδιακή επιστροφή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα η οποία αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, που θα οδηγήσει σε ομαλοποίηση των συνθηκών ρευστότητας,

Εκτιμά ότι αίρονται οι αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και ως εκ τούτου οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση την εν λόγω αρχή.».

3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2011. Εφιστούμε την προσοχή στη θέμα Έμφασης που περιλαμβάνεται στην έκθεση ελέγχου των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών για τις χρήσεις 2012 και 2011 και περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 3.2 «Τακτικός Έλεγχος».

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τελούν υπό της αίρεση της έγκρισης από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Alpha Bank. Επιπλέον, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011 έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. από την Τράπεζα και έχουν εγκριθεί με την 29.06.2012 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Alpha Bank. Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με το κεφάλαιο 3.17 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.260	2.103.588	4.124.283
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.382.784	1.807.079	2.397.664
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.132	13.960	41.268
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693	624.447	441.082
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.495.343	44.875.706	49.304.745
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	6.038.676	3.078.918	2.375.964
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.535.572	2.747.072	5.282.498
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	39.405	44.855	49.617
Επενδύσεις σε ακίνητα	517.776	64.688	71.729
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.155.190	1.220.949	1.240.658
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	142.617	181.512	193.191
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.799.893	1.466.974	427.554
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.049.180	817.751	666.984
	58.350.521	59.047.499	66.617.237
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	6.804	100.546	181.078
Σύνολο Ενεργητικού	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**
Υποχρεώσεις			

σε χιλ. €	2012	2011	2010
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.217.125	22.521.200	16.461.381
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881	1.578.143	1.105.433
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	28.451.478	29.399.461	38.292.501
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	778.909	2.188.545	3.561.188
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.617	51.560	136.520
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	413.504	360.993	263.510
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	52.525	58.473	52.592
Λοιπές υποχρεώσεις	970.888	927.107	1.058.511
Προβλέψεις	138.787	96.315	82.745
Σύνολο Υποχρεώσεων	**57.584.714**	**57.181.797**	**61.014.381**
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281	1.100.281	3.451.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653	2.757.653	406.867
Αποθεματικά	268.315	218.893	104.441
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)	(2.659.574)	1.248.496
	613.153	**1.417.253**	**5.210.871**
Δικαιώματα τρίτων	11.904	11.700	13.413
Υβριδικά κεφάλαια	147.554	537.295	559.650
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**772.611**	**1.966.248**	**5.783.934**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στα μεγέθη ισολογισμού τα υπόλοιπα των καταθέσεων ανήλθαν σε €28,5 δισ. την 31.12.2012, μειωμένα κατά 3% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της προσαρμογής των πελατών σε περιβάλλον μειωμένης ρευστότητας.

Οι χορηγήσεις προ απομειώσεων μειώθηκαν κατά 9,3% και διαμορφώθηκαν σε €45,1 δισ. την 31.12.2012, έναντι €49,7 δισ. την 31.12.2011. Η εξέλιξη αυτή προήλθε από τη μείωση των χορηγήσεων στην Ελλάδα, κυρίως εξαιτίας της συμμετοχής της Τραπέζης στο PSI+, καθώς και από τη στοχευμένη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2012 ανήλθε σε €0,8 δισ. παρουσιάζοντας μείωση κατά €1,2 δισ. έναντι της 31.12.2011, επηρεαζόμενη κυρίως από την μείωση των υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου και τις ζημίες της χρήσεως 2012.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	2012	2011	2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.324.887	3.719.298	3.543.386
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.927.575)	(1.935.606)	(1.724.756)
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.397.312**	**1.783.692**	**1.818.630**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	345.408	383.475
Προμήθειες έξοδα	(51.531)	(51.193)	(50.938)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	**272.750**	**294.215**	**332.537**
Έσοδα από μερίσματα	998	3.618	2.678
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	142.251	35.139
Λοιπά έσοδα	67.325	59.721	60.427
	(164.012)	205.590	98.244
Σύνολο εσόδων	**1.506.050**	**2.283.497**	**2.249.411**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)	(548.839)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	(462.146)	(497.396)
Αποσβέσεις	(97.860)	(93.043)	(93.286)
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(5.297)	(8.937)
Σύνολο εξόδων	**(1.178.680)**	**(1.096.292)**	**(1.148.458)**
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.668.856)	(1.130.317)	(884.754)
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(4.788.866)	0
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	294	172
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	**(1.344.863)**	**(4.731.684)**	**216.371**
Φόρος εισοδήματος	258.993	921.735	(68.531)
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)			(61.801)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**	**86.039**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)	85.649
Τρίτους	414	220	390
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	(2,03)	(7,27)	0,05

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίσθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**	**86.039**
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	236.189	(12.994)	(145.174)
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων από απομείωση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	156.218	-
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(152.674)	9.506	(38.206)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(23.237)	413	(13.259)
Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	500	-	-
Φόρος εισοδήματος	(12.029)	(40.761)	41.455
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	**48.749**	**112.382**	**(155.184)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.037.121)**	**(3.697.567)**	**(69.145)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης	(1.038.045)	(3.697.252)	(69.992)
Τρίτους	924	(315)	847

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου κατά την 31.12.2012 ανήλθαν σε ζημίες €1.085,9 εκατ., επηρεασμένα αρνητικά από τις υψηλές ζημίες απομειώσεως επισφαλών απαιτήσεων οι οποίες ανήλθαν σε €1.668,9 εκατ. αυξημένες κατά 48% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης της Ελληνικής Οικονομίας. Έναντι της αυξανόμενης επιδεινώσεως της ποιότητας του χαρτοφυλακίου ενισχύθηκε περαιτέρω το απόθεμα των προβλέψεων με αποτέλεσμα να διαμορφωθεί σε €4,6 δισ. στο τέλος της χρήσεως 2012.Το καθαρό έσοδο τόκων ανήλθε σε €1.397,3 εκατ., καταγράφοντας μείωση 22% έναντι της χρήσεως 2011, ως συνέπεια του υψηλότερου κόστους χρηματοδοτήσεως. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €272,7 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 7% έναντι της χρήσεως 2011, λόγω της μειώσεως της ζητήσεως τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων ανήλθαν σε ζημίες ύψους €232,3 εκατ. το 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της αναδιάταξης του ελληνικού δημοσίου χρέους, ενώ τα λοιπά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €67,3 εκατ., αυξημένα κατά 13% έναντι της χρήσεως 2011.

Το λειτουργικό κόστος για τη χρήση 2012 ανήλθε σε €1.178,7 εκατ. στο οποίο περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενα κόστη που αφορούν κυρίως σε αμοιβές προσωπικού και λοιπά έξοδα συνολικού ποσού €125,1 εκατ. Εξαιρουμένων αυτών, το λειτουργικό κόστος του Ομίλου διαμορφώνεται σε €1.053,6 εκατ. το 2012, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4% έναντι της προηγούμενης χρήσεως που ανήλθε σε €1.096,3 εκατ.

Οι δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της πρόβλεψης ποσού €46,6 εκατ. για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως βάσει του Ν. 2112/1920 όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4093/2012, παρουσιάζουν μείωση 7% έναντι του 2011, κυρίως λόγω της νέας επιχειρησιακής συμβάσεως που υπεγράφη τον Μάιο του 2012 και των αποχωρήσεων προσωπικού στην Ελλάδα λόγω συνταξιοδοτήσεως.

Στο σύνολο των εξόδων το 2012, τα λοιπά έξοδα έχουν επιβαρυνθεί κατά €40,5 εκατ. λόγω απομείωσης της υπεραξίας η οποία είχε προκύψει κατά την αρχική εξαγορά της Alpha Bank Srbija AD και κατά Ευρώ 11,4 εκατ. που αφορά σε απομειώσεις δύο ιδιόκτητων νεοκλασικών κτηρίων της Τραπέζης στα οποία προκλήθηκαν ζημιές κατά τη διάρκεια διαδηλώσεων και σε απομείωση για ακίνητα κτηθέντα από πλειστηριασμούς των οποίων η εύλογη αξία υπολείπετο κατά την 31.12.2012 της λογιστικής τους. Τέλος στη χρήση 2012 αναγνωρίσθηκαν σε βάρος των αποτελεσμάτων προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατά της Τραπέζης και για λοιπά γεγονότα λειτουργικού κινδύνου συνολικού ποσού €11,4 εκατ.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**2.608.775**	**(722.347)**	**(1.130.419)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**(1.225.380)**	**(792.160)**	**(1.646.673)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(478.434)**	**(438.390)**	**(238.237)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(939)	7.692	(20.566)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**904.022**	**(1.945.205)**	**(3.035.895)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	1.206.083	3.151.288	6.187.183
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	2.110.105	1.206.083	3.151.288

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012,2011 και 2010:

Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2,4%	2,8%	2,7%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	65,8%[2]	48,0%	51,1%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά	22,8%	12,9%	8,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	44,7%	44,5%	51,0%
Ζημίες απομείωσης προς Δάνεια	3,6%	2,3%	1,7%
Δείκτης EBA Core Tier I[1]	8,5%	7,2%	10,8%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)[1]	8,9%	8,4%	11,9%
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας[1]	9,5%	9,7%	13,6%
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (€ εκατ.)[4]	41.579	45.135	48.958
Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά φόρων (RoA)[3]	-	-	0,1%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (RoE)[3]	-	-	2,0%

[1] Προσαρμοσμένα με την κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ ποσού €1,9 δισ. για το 2011 και €2,9 δισ. για το 2012

[2] Ο δείκτης έχει επηρεασθεί από μη επαναλαμβανόμενα έξοδα

[3] Λόγω των ζημιών προ φόρου δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2012 και 2011

[4] Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού ισούται με το σταθμισμένο ενεργητικό για πιστωτικό κίνδυνο συν το σταθμισμένο ενεργητικό για τον κίνδυνο αγοράς και το σταθμισμένο ενεργητικό για το λειτουργικό κίνδυνο (Τράπεζα της Ελλάδος)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή

Κατωτέρω παρατίθεται ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών:

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της προηγούμενης περιόδου.
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η αναλογία κερδών/ ζημιών από συγγενείς εταιρίες, όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της υπό εξέτασης περιόδου. Για τη χρήση 2012 ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένου του αποτελέσματος χρηματοοικονομικών πράξεων ύψους €288,3 εκατ. από την αναγνώριση των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία συναλλαγής αλλά συμπεριλαμβανομένων των κερδών προ φόρων €117,7 εκατ. από τη συμμετοχή του Ομίλου στην επαναγορά ομολόγων, καθώς τα εν λόγω κέρδη ήταν αποτέλεσμα της πώλησης ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI και για τα οποία είχαν αναγνωριστεί ζημίες ύψους €4,8 δισ. το 2011.
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά	Ο λόγος των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων προ απομειώσεων. Μη εξυπηρετούμενα θεωρούνται τα δάνεια με καθυστερήσεις άνω των 90 ημερών ή δάνεια για τα οποία έχουν ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες ανεξαρτήτως ημερών καθυστέρησης.
Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	Ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων για δάνεια και λοιπές απαιτήσεις προς το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Στη χρήση 2011 δεν συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.
Ζημίες απομείωσης προς Δάνεια (%)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην υπό εξέταση περίοδο προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων. Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων στο τέλος του προηγούμενου έτους. Στη χρήση 2011 δεν συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.
Δείκτης EBA Core Tier I	Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (EBA Core Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικά κεφάλαια (Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών /ζημιών μετά από φόρους που αναλογούν στους Μετόχους προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε αυτούς, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών Δημοσίου. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος του προηγούμενου έτους.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Ο Όμιλος Alpha Bank, ένας από τους μεγαλύτερους ομίλους του χρηματοοικονομικού τομέα, προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένης της λιανικής τραπεζικής, της τραπεζικής μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, της διαχειρίσεως κεφαλαίων και private banking, της διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, της επενδυτικής τραπεζικής, των χρηματιστηριακών εργασιών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας. Ο όμιλος Alpha Bank δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία,

Βουλγαρία, Π.Γ.Δ.Μ., και στην Ουκρανία). Επιπλέον, διαθέτει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands. Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρία του Ομίλου Alpha Bank και η κύρια Τράπεζα.

Την 31.3.2013, Ο Όμιλος εξυπηρετούσε 3,6 εκατ. πελάτες περίπου μέσω του εκτενούς δικτύου καταστημάτων και ΑΤΜ στην Ελλάδα και στο εξωτερικό καθώς και την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω internet και τηλεφώνου.

Η ιστορία της Alpha Bank ξεκινά από την εμπορική επιχείρηση που ίδρυσε στην Καλαμάτα το 1879 ο Ιωάννης Φ. Κωστόπουλος η οποία σύντομα εισήλθε στις τραπεζικές εργασίες, ιδίως στην αγορά συναλλάγματος. Το 1918 το τραπεζικό τμήμα του οίκου Ι. Φ. Κωστοπούλου μετονομάσθηκε σε Τράπεζα Καλαμών. Το 1924 η έδρα της μεταφέρθηκε στην Αθήνα και η Τράπεζα ονομάσθηκε Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως. Το 1947 η επωνυμία άλλαξε σε Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως, αργότερα, το 1972 σε Τράπεζα Πίστεως, το Μάρτιο του 1994 σε Alpha Τράπεζα Πίστεως και το Απρίλιο του 2000, μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της Ιονικής Τράπεζας, σε Alpha Bank.

Η Alpha Bank εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Σταδίου αριθ. 40, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/Β/86105, τηλ. 210 3260000, www.alpha.gr. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925, στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (Global Depositary Receipts - GDRs) καθώς και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) όπου διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs).

Τον Μάρτιο του 2007, η Τράπεζα προέβη στην πώληση της θυγατρικής εταιρίας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. στην ΑΧΑ, μία από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρίες παγκοσμίως. Μαζί με την συμφωνία μεταβίβασης των μετοχών η Alpha Bank ανέλαβε την αποκλειστική διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων της ΑΧΑ στην ελληνική αγορά. Η συμφωνία αυτή αποτέλεσε την ιδανική βάση για την Alpha Bank και για την ΑΧΑ συνδυασμού της τεχνογνωσίας σε θέματα διαχείρισης κεφαλαίων και ασφαλιστικών εργασιών ώστε να διατεθούν στην αγορά καινοτόμα ασφαλιστικά προϊόντα ζωής αλλά και προγράμματα γενικής ασφαλιστικής πρόνοιας υψηλής ποιότητας που ενισχύουν τις δυνατότητες των πελατών να διαχειρίζονται τα περιουσιακά τους στοιχεία και να καλύπτουν τις ασφαλιστικές τους ανάγκες αποτελεσματικά. Η εν λόγω συμφωνία ενδυνάμωσε τη θέση της Τράπεζας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Τον Φεβρουάριο του 2013 ολοκληρώθηκε η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τραπέζης (εφεξής «Εμπορική») από την Crédit Agricole S.A. (εφεξής «Crédit Agricole»). Ως μέρος της συμφωνίας εξαγοράς, και πριν αυτή ολοκληρωθεί, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά Ευρώ 2,9 δισ. και αγόρασε ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους Ευρώ 150 εκατ. μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές της Τραπέζης τον τέταρτο χρόνο από την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εμπορικής. Η μελλοντική μετατροπή του εν λόγω ομολόγου σε μετοχές τελεί τόσο υπό την διακριτική ευχέρεια της Crédit Agricole αλλά και εφόσον πληρούνται συγκεκριμένοι όροι και συνθήκες. Πέραν της ανακεφαλαιοποιημένης καθαρής θέσης της Εμπορικής, η άμεση αυτή επένδυση της Crédit Agricole ενισχύει περαιτέρω τα εποπτικά κεφάλαια της Alpha Bank. Η συγχώνευση της Τραπέζης μετά, και δι' απορροφήσεως, της Εμπορικής θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 (εξαιρουμένου του άρθρου 71) κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό προς το άρθρο 16 παρ. 5 επ. ν. 2515/1997, όπως ισχύουν, με κοινή ημερομηνία ισολογισμού συγχωνεύσεως την 31η Δεκεμβρίου 2012, χωρίς αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ή/και έκδοση μετοχών από την απορροφώσα. Την 21 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα και η Εμπορική υπέγραψαν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση λήψης των κατά τη κείμενη νομοθεσία οριζομένων αδειών και εγκρίσεων, καθώς και τη τήρηση των λοιπών διατυπώσεων.

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα

3.4.1.1 Η Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης

Την 1 Φεβρουαρίου 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας στην Τράπεζα. Σε συνέχεια της συμφωνίας εξαγοράς της 16ης Οκτωβρίου 2012 αναφορικά με την πώληση της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. (η «Εμπορική») από την Crédit Agricole S.A. (η «Crédit Agricole») στον Όμιλο, και της λήψεως των οικείων κανονιστικών εγκρίσεων από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδας και Κύπρου και τις αρμόδιες Επιτροπές Ανταγωνισμού, το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής μεταβιβάστηκε από την Crédit Agricole στην Alpha Bank.

Η εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ενίσχυσε σημαντικά την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 12,4% και ο συνολικός Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 13,4%, pro forma, σε ενοποιημένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη το συνολική κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ ύψους €4,6 δισ. Λαμβάνοντας υπόψη την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και το μετατρέψιμο ομόλογο ύψους €150 εκατ. εκδόσεως της Τράπεζας και ανάληψης από την Crédit Agricole, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) της 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται σε 13,7% και ο συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 14,4%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα ήταν η μόνη συστημική τράπεζα με θετικά ίδια κεφάλαια. Επιπλέον, μετά την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, οι καταθέσεις την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €41,3 δισ.

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. Σε επίπεδο Pro forma, η κεφαλαιακή ενίσχυση από την Crédit Agricole και η εξαγορά των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας θα συνεισφέρουν στον Όμιλο λογιστική αξία ιδίων κεφαλαίων ύψους €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή σε εύλογες αξίες (Pro-forma), χωρίς να ληφθεί υπόψη η θετική επίδραση στα μεγέθη από την επίτευξη συνεργιών.

3.4.1.2 Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής.

Η Β΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 27.12.2012, ενέκρινε την έκδοση από την Τράπεζα, και διάθεση με ιδιωτική τοποθέτηση προς την Crédit Agricole S.A. ή προς συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, έγχαρτου ομολογιακού δανείου, ποσού κεφαλαίου έως €150 εκατ., μετατρέψιμου μερικώς ή ολικώς, από τον ομολογιούχο σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές της Τράπεζας και εξαγοράσιμου από την τελευταία (το «Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο»), με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών (κοινών και προνομιούχων) μετόχων της Τράπεζας.

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο εκδόθηκε την 1.2.2013 από την Τράπεζα και καλύφθηκε από την Crédit Agricole S.A (€1 εκατ.) και την θυγατρική της Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (€149 εκατ.), δυνάμει της από 1.2.2013 σχετικής σύμβασης κάλυψης. Διαιρείται σε 1.500 ομολογίες ονομαστικής αξίας €100.000 εκάστη, οι οποίες δεν φέρουν τόκο, είναι μετατρέψιμες, ολικώς ή μερικώς, σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες»). Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμες και δύνανται να εξαγοραστούν από την Τράπεζα.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι μειωμένης εξασφάλισης και κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας. Έως την μετατροπή ή την εξαγορά τους σύμφωνα με τους όρους του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, το ποσό του κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Ομολογιών δύναται να χρησιμοποιείται από την Τράπεζα για την απορρόφηση ζημιών που προκύπτουν από την λειτουργία της, παράλληλα και στην ίδια αναλογία με τα ποσά που αντλούνται από την έκδοση κοινών μετοχών ή άλλων τίτλων της Τράπεζας, οι οποίοι κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαιά της και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά απορρόφησης ζημιών.

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο είναι τετραετές. Οι επέτειοι είναι ετήσιες και αφορούν μόνο τον προσδιορισμό της ημερομηνίας μετατροπής (ή εξαγοράς), καθώς δεν πληρώνει κουπόνι στον κάτοχό του.

Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται αποκλειστικά κατ' επιλογή των ομολογιούχων, δυνάμει δήλωσης μετατροπής η οποία οφείλει να υποβληθεί προς την Τράπεζα εντός εξήντα εργασίμων ημερών από την τέταρτη (4η) επέτειο της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. από την Τράπεζα (η «Ημερομηνία Ωρίμανσης») εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις, ήτοι κατά την Ημερομηνία Ωρίμανσης: (1) έχουν επιτευχθεί συγκεκριμένοι δείκτες περί το μέγεθος του δικτύου καταστημάτων της Τραπέζης, της Εμπορικής και των θυγατρικών τους, σε σχέση με το συνολικό αριθμό των υποκαταστημάτων που λειτουργούσαν στην Ελλάδα κατά το χρόνο σύναψης της συμφωνίας εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε από την Τράπεζα και (2) ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier 1 Ratio), στον οποίο συμπεριλαμβάνεται και η Εμπορική Τράπεζα Α.Ε και οι θυγατρικές της, και αφού ληφθεί υπόψη και η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δεν είναι κατώτερος του εν ισχύ ελάχιστου δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Η τιμή μετατροπής ισούται με το πηλίκο της ονομαστικής αξίας εκάστης Μετατρέψιμης Ομολογίας προς την υψηλότερη από τις ακόλουθες τιμές: (α) την τιμή διάθεσης κάθε Νέας Μετοχής προς το Ταμείο στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, και (β) την μέση σταθμισμένη τιμή (VWAP) της τιμής κλεισίματος της κοινής μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την διάρκεια των τριών (3) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας μετατροπής, και υπόκειται σε αναπροσαρμογή.

Εφόσον μετά την πάροδο 60 εργασίμων ημερών από την Ημερομηνία Ωρίμανσης, οι ομολογιούχοι δεν ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής σύμφωνα με τα ανωτέρω, το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο εξαγοράζεται από την Τράπεζα έναντι τιμήματος ενός ευρώ (€1) ανά Μετατρέψιμη Ομολογία, για το συνολικό ποσό των €1.500 και ακυρώνεται.

3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας[1]

[1] 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.

3.5.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρία του Ομίλου και η βασική του τράπεζα. Δυνάμει του υφιστάμενου οργανωτικού σχήματος που τέθηκε σε ισχύ το 2006 και τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2009, οι δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου χωρίζονται σε πέντε επιχειρηματικούς τομείς, με ενισχυμένες αρμοδιότητες διοικητικής και οργανωτικής φύσης, και σε μια έκτη κατηγορία για τις λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου. Η διαχείριση της συνολικής στρατηγικής του Ομίλου και οι συντονισμός των δραστηριοτήτων μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιείται

από την Εκτελεστική Επιτροπή. Σε συνέχεια της τροποποίησης του οργανωτικού σχήματος του Ομίλου, τον Οκτώβριο του 2009, ισχυροποιήθηκε ο διαχωρισμός μεταξύ λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, ο οποίος επεκτάθηκε σε όλον τον Όμιλο ώστε να εφαρμόζεται και στις δραστηριότητες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία, Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, Κύπρος και Ουκρανία), ενώ έχει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

Λιανική Τραπεζική

Εντάσσονται όλοι οι Ιδιώτες (Πελάτες λιανικής τραπεζικής) του Ομίλου, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α. Ευρώπης.

Διαχειρίζεται, μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων, όλα τα Καταθετικά Προϊόντα (Αποταμιευτικά / Ταμιευτηρίου, Προϊόντα Ρευστότητας / Όψεως, Επενδυτικά Προϊόντα / Προθεσμίας, Repos, Swaps), Χρηματοδοτικά Προϊόντα (Στεγαστικής, Καταναλωτικής, Επιχειρηματικής Πίστης, Εγγυητικές Επιστολές), καθώς και τις χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες των ανωτέρω πελατών.

Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων-Corporate Banking

Εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις, οι Επιχειρήσεις με πολυεθνική επιχειρηματική δραστηριότητα, οι επιχειρήσεις που συνεργάζονται με την Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών (Corporate) και οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με την Ναυτιλία, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α.Ευρώπης. Διαχειρίζεται τα προϊόντα ρευστότητας, επιχειρηματικής πίστης καθώς και τις εγγυητικές επιστολές των ανωτέρω επιχειρήσεων. Στον Τομέα αυτό ανήκουν ακόμα τα προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης των οποίων η διάθεση γίνεται μέσω της θυγατρικής εταιρίας Alpha Leasing Α.Ε., καθώς και οι υπηρεσίες προεξόφλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρίας ABC Factors Α.Ε.

Asset Management / Insurance

Εντάσσεται μία μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου πελατών, μέσω των Κέντρων Private Banking του Ομίλου, και της θυγατρικής εταιρίας Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Επίσης, περιλαμβάνονται τα έσοδα από την πώληση ευρείας κλίμακας ασφαλιστικών προϊόντων, τα οποία παρέχονται, προς ιδιώτες και επιχειρήσεις, μέσω της ΑΧΑ Ασφαλιστικής, η οποία είναι το διάδοχο σχήμα της πρώην θυγατρικής εταιρίας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. (η οποία μεταβιβάστηκε στην ΑΧΑ το Μάρτιο του 2007) ή μέσω της θυγατρικής Alphalife.

Investment Banking / Treasury

Περιλαμβάνει τις χρηματιστηριακές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και την επενδυτική τραπεζική. Οι ανωτέρω εργασίες πραγματοποιούνται είτε από την Τράπεζα, είτε από εξειδικευμένες θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στο ανωτέρω αντικείμενο (Alpha

Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών Α.Ε.). Περιλαμβάνει επίσης τη δραστηριότητα του Dealing Room στη διατραπεζική αγορά (FX Swaps, Ομόλογα, Futures, IRS, Διατραπεζικές τοποθετήσεις – Δανεισμούς κ.λπ.).

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Εντάσσονται τα Καταστήματα της Τραπέζης και οι θυγατρικές Εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, στη Ρουμανία, τη Σερβία, τη Βουλγαρία, την Αλβανία, την ΠΓΔΜ και την Ουκρανία. Η διοικητική δομή αυτού του τομέα άλλαξε το 2009 ώστε η λιανική και η επιχειρηματική τραπεζική των Διεθνών Δραστηριοτήτων να εμπίπτουν στον αντίστοιχο διαχωρισμό που έχουν σήμερα οι ελληνικές τραπεζικές υπηρεσίες.

Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που το αντικείμενό τους δεν είναι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, καθώς και έσοδα και έξοδα της Τραπέζης, που δεν σχετίζονται με τη λειτουργική της δραστηριότητα ή είναι μη επαναλαμβανόμενα και προέρχονται από εξωγενείς παράγοντες.

Η δραστηριότητα της Τραπέζης στην Ελλάδα αποτελούσε το 77% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου την 31.12.2012.

3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου

Σταθερή και πελατοκεντρική δομή με ισχυρή επιχειρησιακή φιλοσοφία και ευρέως αναγνωρισμένη επιτυχή ιστορική διαδρομή

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1879 και αποτελεί έναν από τους ιστορικότερους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στην Ελλάδα. Καθ' όλη τη διάρκεια των 130 χρόνων λειτουργίας του, ο Όμιλος έχει αποκτήσει σημαντική φήμη για την αξιοπιστία και το επίπεδο των υπηρεσιών του. Η φήμη του, σε συνδυασμό με την εμπορική του αναγνωρισιμότητα, καθιστά τον Όμιλο ικανό να ανταγωνίζεται αποτελεσματικά για την προσέλκυση νέων πελατών, σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς του και να επωφελείται από την υψηλή αναγνωρισιμότητά του μεταξύ των καταθετών, ενώ παράλληλα του έχει επιτρέψει να υπερβεί τις αντιξοότητες που επέφερε η πρόσφατη περίοδος οικονομικών αναταραχών στον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα και στα ευρωπαϊκά και παγκόσμια χρηματοπιστωτικά συστήματα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μερίδιο αγοράς του Ομίλου στην αγορά δανείων εταιρικών πελατών στην Ελλάδα ανήλθε σε 15,4%. Με την απόκτηση της Εμπορικής τραπέζης, το μερίδιο αγοράς ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο, καθιστώντας τον Όμιλο σε ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στις χορηγήσεις δανείων προς ελληνικές επιχειρήσεις. Η επιτυχία αυτή στον τομέα των δανείων σε επιχειρήσεις είναι αποτέλεσμα της μακροχρόνιας πολιτικής του, παροχής υπηρεσιών υψηλής και συνεχώς βελτιούμενης ποιότητας και της καλλιέργειας μακροχρόνιων και ποιοτικών σχέσεων τραπεζικής πίστης στο απαιτητικό αυτό τμήμα της αγοράς. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση, με μερίδιο αγοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 14,6% στα στεγαστικά δάνεια, 15,1% στην καταναλωτική πίστη και 13,2% στις καταθέσεις.

Η ισχυρή εταιρική ταυτότητα, η μεγάλη πελατειακή βάση και το ευρύ δίκτυο καταστημάτων, έχουν συμβάλει στην ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης του Ομίλου στην εγχώρια επιχειρηματική και λιανική τραπεζική. Ο Όμιλος, ο οποίος θεωρείται σταθερό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα έχει αναμφίβολα επωφεληθεί από την αντίληψη της ισχυρότερης θέσης του στην αγορά, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα την συγκέντρωση καταθέσεων με

γρηγορότερο ρυθμό από ότι ο μέσος όρος του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος και, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του, είναι κατάλληλα τοποθετημένος στην αγορά, προκειμένου να ενισχύσει περαιτέρω την θέση του εντός της αγοράς όσο οι οικονομικές συνθήκες βελτιώνονται[1] και η εμπιστοσύνη προς τον ελληνικό τραπεζικό τομέα σταδιακά αποκαθίσταται, καθώς η ανακεφαλαιοποίηση του συστήματος πλησιάζει προς την ολοκλήρωση. Επισημαίνεται ότι, ενώ οι καταθέσεις στο σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αυξήθηκαν κατά 8,5% κατά το διάστημα από 30 Ιουνίου 2012 μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2012, την ίδια χρονική περίοδο, οι καταθέσεις Τραπέζης αυξήθηκαν κατά 11,1% (ή €2,9 δισ.).

Ισχυρή χρηματοοικονομική θέση σε κεφάλαια και ρευστότητα μετά την πενταετή ελληνική οικονομική κρίση.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 ανερχόταν σε 8,5%, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier 1 σε 8,9%, και ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (BIS) σε 9,5%, περιλαμβάνοντας ομόλογα EFSF ύψους €2,9 δισ. Λαμβάνοντας υπόψη την εξαγορά της Εμπορικής τραπέζης, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ύψους €150 εκατ. το οποίο καλύφθηκε από την Crédit Agricole, και την υπολειπομένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,6 δισ. (από την συνολική ΑΜΚ των €4,6 δισ.), ο pro forma δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 ανερχόταν 13,7%, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier I σε 14,0% κι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (BIS) σε 14,4%.

Ο Όμιλος έχει θετική pro forma (κατόπιν της εξαγοράς της Εμπορικής τραπέζης) ενσώματη καθαρή θέση (μετά την αφαίρεση της υπεραξίας των άυλων στοιχείων και της αξίας των προνομιούχων μετοχών) ύψους €2,1 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Επίσης, λόγω του ελάχιστου ύψους των άυλων ασώματων στοιχείων καθαρής θέσης και των δικαιωμάτων μειοψηφίας, η αναμενόμενη επίπτωση της εφαρμογής των όρων της Βασιλείας III (Basel III) στους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου αναμένεται περιορισμένη.

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €28,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, αντιστοιχώντας σε δείκτη δανείων προς καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων της Τραπέζης προς ιδιώτες) της τάξης του 142,3%. Ο pro forma δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 134,1%.

Τέλος, ανάμεσα στις Ελληνικές Τράπεζες, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος, η Τράπεζα είχε τις χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις (€4,6 δισ.) έως το 2014, όπως προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ισχυρή πιστωτική νοοτροπία και συνετή πολιτική εξασφαλίσεων, διευρυμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο και εστίαση στην χορήγηση δανείων υψηλών εξασφαλίσεων

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων. Παραδοσιακά η πολιτική του Ομίλου ως προς τη χορήγηση δανείων υπήρξε συντηρητική, με την Διοίκηση του Ομίλου να εμπλέκεται άμεσα στην διαδικασία πιστωτικής πολιτικής. Ως αποτέλεσμα αυτής της πολιτικής, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται κυρίως από δανειακές συμβάσεις, με υψηλές εξασφαλίσεις, σε μεγάλες και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις, ενώ η έκθεση του Ομίλου σε μη εξασφαλισμένα καταναλωτικά δάνεια είναι σχετικά περιορισμένη. Η

[1] *ESI, European Sentiment Indicator*
http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?init=1&language=en&pcode=teibs010&tab=table και IMF Country Report No 13/20, January 2013, p. 52

ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου υποστηρίζεται από τη στρατηγική ισορροπημένης ανάπτυξης της Τραπέζης η οποία συνίσταται στην υιοθέτηση κριτηρίων οργανικής ανάπτυξης που βασίζονται στις μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες.

Δεδομένης της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα μέχρι σήμερα, η Τράπεζα έχει καταφέρει να περιορίσει την επιδείνωση του χαρτοφυλακίου δανείων της χάρη στη συνετή διαχείριση των σχέσεων με τους πελάτες, στην επάρκεια εξασφαλίσεων και στο συνετό σχηματισμό προβλέψεων.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τραπέζης είναι διαφοροποιημένο μεταξύ δανείων λιανικής ύψους €24.7 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και επιχειρηματικών δανείων ύψους €20.4 δισ. κατά την ίδια ημερομηνία. Το 58% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης αφορά στεγαστικά δάνεια, το 22% καταναλωτικά δάνεια, και το 20% δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις. Το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο είναι διαχωρισμένο εξίσου σε μεγάλου και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις.

Επί του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προβλέψεις όπως επιβάλλει η συνετή διαχείριση, οι οποίες αντιστοιχούν στο 44,7% των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) την 31 Δεκεμβρίου 2012. Κατά την ίδια ημερομηνία, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων άνω των 90 ημερών (NPLs) του Ομίλου προς τα συνολικά δάνεια διαμορφώθηκε στο 22,8%, ενώ ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων άνω των 90 ημερών ανήλθε στο 45% (με δείκτη εξασφάλισης 123%).

Στρατηγική Συγχωνεύσεων και Απορροφήσεων, αυστηρά προσανατολισμένη σε συναλλαγές δημιουργίας υπεραξιών

Καθώς ο ελληνικός τραπεζικός τομέας μεταβάλλεται μέσω μίας σειράς συγχωνεύσεων και λύσεων μη συστημικών τραπεζών, η Τράπεζα εξέτασε τις ευκαιρίες που παρουσιάστηκαν και, με βάση πολύ αυστηρά κριτήρια, τις αξιολόγησε κι επικεντρώθηκε αποκλειστικά στις περιπτώσεις που θα επέφεραν υπεραξία. Με την απόκτηση της Εμπορικής τραπέζης, η Τράπεζα συνέβαλε καθοριστικά στην αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, κι απέκτησε σημαντικά οικονομικά και στρατηγικά οφέλη

Από χρηματοοικονομικής απόψεως, η απόκτηση της Εμπορικής προσθέτει στον Ενιαίο Όμιλο ένα καθαρό κεφαλαιακό όφελος ύψους €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες σε pro forma βάση, ένα σημαντικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, συνοδευμένο από συνολικές προβλέψεις ύψους €5 δισ. περίπου (καλύπτουν κατά 25% το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και κατά 61% τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια-NPLs), ένα χαμηλό δείκτη καθαρού δανεισμού προς καταθέσεις της τάξης του 117% καθώς και περιορισμένη ενίσχυση από το Ευρωσύστημα ποσού μόλις €1,2 δισ. Επιπλέον, ο Όμιλος υφίσταται σημαντικές δυνατότητες συνεργιών κόστους και εσόδων που δυνητικά μπορούν να αποφέρουν περίπου €265 εκατ. έως το 2015 (χρονική στιγμή όπου αναμένεται να αντικατοπτρίζονται πλήρως οι συνέργειες), ενισχύοντας την κερδοφορία του ομίλου μέσα στα επόμενα έτη.

Από στρατηγικής απόψεως, η έμφαση της Τραπέζης και της Εμπορικής στην επιχειρηματική πίστη θα καταστήσει τον Όμιλο βασικό παράγοντα της δραστηριότητας αυτής σε όλο το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Επιπροσθέτως, η διαδικασία ένταξης της Εμπορικής εξελίσσεται επιτυχώς με δεδομένη την κοινή σε πολλά σημεία επιχειρηματική φιλοσοφία και την οικεία εταιρική κουλτούρα που διακρίνει τους δύο οργανισμούς.

Ιστορικό αυστηρού ελέγχου κόστους και σημαντικές προοπτικές συνεργιών

Ο Όμιλος έχει επιτυχώς διατηρήσει τα κόστη της υπό αυστηρό έλεγχο, σημειώνοντας μείωση των συνολικών λειτουργικών εξόδων για το 2012 κατά 3,9% εξαιρώντας έκτακτα έξοδα ύψους €125,1 εκατ. το 2012, τα οποία σχετίζονται με προβλέψεις για συνταξιοδότηση προσωπικού, απομείωση υπεραξίας και απομείωση ενσώματων στοιχείων, σε συνέχεια μείωσης κατά 4,5% το 2011. Τα έξοδα προσωπικού, εξαιρώντας την πρόβλεψη για αποχώρηση προσωπικού μειώθηκαν κατά 6,6% το 2012 σε σχέση με το 2011 λόγω της γενικότερης επιταχυνόμενης εγχώριας συρρίκνωσης και της νέας συλλογικής σύμβασης διάρκειας δύο ετών που τέθηκε σε εφαρμογή το Μάιο του 2012. Τα γενικά έξοδα του Ομίλου, εξαιρώντας τα έκτακτα έξοδα, μειώθηκαν κατά 1,9% σε ετήσια βάση, λόγω κυρίως των συνεχών πρωτοβουλιών στον τομέα της βελτιστοποίησης των προμηθειών. Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 687 εργαζομένους και κατήλθε σε 13.650 εργαζομένους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012. Το προσωπικό εντός Ελλάδας μειώθηκε κατά 324 εργαζομένους και κατήλθε σε 7.397 εργαζομένους. Ο αριθμός των υποκαταστημάτων μειώθηκε κατά 57 και κατήλθε σε 915 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 (εντός της Ελλάδος τα υποκαταστήματα μειώθηκαν κατά 10 σε 407).

Η Τράπεζα επιδιώκει τη βελτιστοποίηση των εξόδων της μέσω της εκλογίκευσης της επιχειρησιακής της βάσης τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Χαμηλού κόστους διεθνής παρουσία που συνεισφέρει στον συνολικό κύκλο εργασιών του Ομίλου

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη νοτιοανατολική Ευρώπη («Ν.Α. Ευρώπη»), με καταστήματα σε Κύπρο, Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία, Αλβανία, Π.Γ.Δ.Μ. και Ουκρανία. Η παρουσία της Τραπέζης στις χώρες αυτές οικοδομήθηκε μέσω στρατηγικών εξαγορών και οργανικής ανάπτυξης. Παρά τις πρόσφατες οικονομικές αναταραχές λόγω της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης σε αρκετές από τις αγορές αυτές ο Όμιλος εκτιμά ότι η περιοχή αυτή συνεχίζει να παρουσιάζει δυνατότητες υψηλής ανάπτυξης, αποτελώντας σημαντική πηγή διαφοροποίησης εσόδων σε μια περίοδο αρνητικής ή έστω ήπιας οικονομικής ανάπτυξης στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα παραμένει πιστή στη στρατηγική ισορροπημένης ανάπτυξης στη Ν.Α. Ευρώπη, όπου το κατά κεφαλήν εισόδημα, παραμένει σε επίπεδα χαμηλότερα από ότι σε πιο ανεπτυγμένες Ευρωπαϊκές χώρες, ενώ οι χαμηλοί δείκτες χρέους προς ΑΕΠ και ο ευρωπαϊκός προσανατολισμός υποδηλώνουν σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης.

Η παρουσία της Τραπέζης στις χώρες αυτές ενισχύεται από ένα ευρύ κι εκτεταμένο δίκτυο υποκαταστημάτων που αριθμεί συνολικά 488 υποκαταστήματα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι χορηγήσεις σε πελάτες της Ν.Α. Ευρώπης ανέρχονταν περίπου σε €9,7 δισ., αποτελώντας το 21% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων.

Η παρουσία του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη προσφέρει περαιτέρω ευκαιρίες για την αποδοτική τοποθέτηση κεφαλαίων και την εκμετάλλευση της συσσωρευμένης επιχειρηματικής εμπειρίας που καλύπτει όλο το εύρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται. Κατά το 2012 οι δραστηριότητες στις χώρες της Ν.Ε. Ευρώπης αντιπροσώπευαν το 31% των συνολικών εσόδων του Ομίλου. Επίσης, το χρηματοδοτικό κενό στην περιοχή των Βαλκανίων περιορίστηκε κατά €0,8 δισ. στη διάρκεια του προηγούμενου έτους, κατερχόμενο σε €1,8 δισ. έως κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, αντικατοπτρίζοντας την ενεργή και συντηρητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου δανείων και της καταθετικής βάσης.

3.5.3 Στρατηγική

Το 2012 ήταν μια χρονιά μετασχηματισμού τόσο για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο συνολικά όσο και για την Τράπεζα, με σημαντικά γεγονότα να διαμορφώνουν το στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για τα επόμενα χρόνια. Ζητήματα που αφορούν την δημοσιονομική κρίση της Ελλάδος, όπως η συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στην επαναγορά των ελληνικών ομολόγων, που ανακοινώθηκε το Μάρτιο 2012, δημιούργησε προκλήσεις στο σύνολο του τραπεζικού τομέα. Επίσης διεξήχθησαν αρκετές διαγνωστικές μελέτες, για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου και την βιωσιμότητα της Τράπεζας, καθώς και η μελέτη της ποιότητας του ενεργητικού των κυπριακών τραπεζών το Φεβρουάριο του 2013. Επίσης αντιμετωπίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης, μέσω των ήδη καταβληθέντων προκαταβολών του ΤΧΣ, έναντι της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Σημαντικά γεγονότα στρατηγικής σημασίας για την Τράπεζα περιλαμβάνουν την ανάκληση της συγχώνευσής της με την Eurobank, το Μάιο του 2012, η οποία είχε ανακοινωθεί τον Αύγουστο του 2011, την εξαγορά της Εμπορικής η οποία ολοκληρώθηκε τον Φεβρουάριο του 2013, καθώς και μια επιτυχημένη άσκηση διαχείρισης παθητικού η οποία ολοκληρώθηκε το Μάιο του 2012. Μια επιπλέον άσκηση διαχείρισης παθητικού ανακοινώθηκε στις 19 Απριλίου 2013, προσκαλώντας κατόχους συγκεκριμένων αξιογράφων να ανταλλάξουν τους τίτλους τους με μετρητά.

Σε λειτουργικό επίπεδο, η Τράπεζα ανακοίνωσε επίσης μια νέα οργανωτική δομή το Μάιο του 2012 με σκοπό τη διαμόρφωση μιας ευρείας πλατφόρμας συνεργιών και την ενίσχυση των διαδικασιών της Διαχείρισης Κινδύνων και του ελέγχου.

Η Τράπεζα θέτει ως στόχο την ενίσχυση και εδραίωση της θέσης της στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη. Ενώ στην Ελλάδα η εστίασή της συνίσταται στην περαιτέρω ενίσχυση της ηγετικής της παρουσίας, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής, η διεθνής της εστίαση παραμένει σε χώρες υψηλής ανάπτυξης, που διαθέτουν παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και Ευρωπαϊκό προσανατολισμό.

Η Τράπεζα κρίνει ότι η στρατηγική της για την ισορροπημένη και κυρίως οργανική ανάπτυξή της αποτέλεσε βασικό παράγοντα για την οικοδόμηση της επιτυχημένης θέσης της στην Ελλάδα και την ΝΑ Ευρώπη. Οι αρνητικές εξελίξεις κατά τη διάρκεια της παγκόσμιας και της εγχώριας οικονομικής κρίσης έχουν αυξήσει το κόστος δανεισμού κι επηρέασαν αρνητικά τη συνολική ρευστότητα της αγοράς. Κατά συνέπεια, θα συνεχίσει να επιδιώκει την ισόρροπη ανάπτυξη μέσω της αύξησης των νέων καταθέσεων και τη διεύρυνση της καταθετικής της βάσης, για την οποία η Τράπεζα θα αξιοποιήσει το εμπορικό της σήμα και το ευρύ και γεωγραφικά διαφοροποιημένο δίκτυο καταστημάτων της, που αριθμεί πάνω από 1.119 καταστήματα στην Ελλάδα και της ΝΑ Ευρώπη (συμπεριλαμβανομένης της Εμπορικής τραπέζης). Παρά τις πρόσφατες αντίξοες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, η Τράπεζα διατήρησε θετική προ προβλέψεων κερδοφορία, προσέλκυσε νέες καταθέσεις και πελάτες και διατήρησε κεφαλαιακή βάση και ισχυρή ρευστότητα. Σε αυτό το πλαίσιο, η ισχυρή της ρευστότητα και η κεφαλαιακή βάση στην αρχή της κρίσης, καθώς και η επιτυχημένη διαχείριση προσέφεραν στην Τράπεζα ένα ισχυρό πλεονέκτημα.

Η στρατηγική της για αυτή τη νέα εποχή μετά την κρίση χρέους και την οικονομική κρίση, αλλά και τις πρόσφατες εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα, συνοψίζεται στα εξής:

- Πλήρης ενσωμάτωση της Εμπορικής τράπεζας, ώστε να επιτευχθεί η προσφορά προϊόντων υψηλότερης ποιότητας
- Διαχείριση του ελέγχου κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική τράπεζα και
- Διαχείριση της έκθεσης σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια και ελαχιστοποίηση των απωλειών από χορηγήσεις
- Ενίσχυση των προ προβλέψεων εσόδων και διατήρηση κεφαλαιακής βάσης και

• Συνέχιση εξορθολογισμού των δραστηριοτήτων στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, ενίσχυση της αυτοχρηματοδότησης και περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας.

Πλήρης ενσωμάτωση της Εμπορικής τραπέζης προκειμένου να επιτευχθεί η προσφορά προϊόντων υψηλότερης ποιότητας

Η εξαγορά της Εμπορικής τραπέζης αποτελεί ευκαιρία δημιουργίας ενός οργανισμού μέσω του συνδυασμού δύο γνωστών ιστορικών τραπεζικών ιδρυμάτων, η οποία αναμένεται να ενισχύσει την εγχώρια θέση του Ομίλου, δίδοντας του ηγετικά μερίδια αφοράς στις βασικές του δραστηριότητες. Η Τράπεζα έχει προετοιμάσει ένα λεπτομερές σχέδιο ενσωμάτωσης της Εμπορικής τράπεζας, το οποίο εξελίσσεται ικανοποιητικά. Σύμφωνα με τον προγραμματισμό, ο σχεδιασμός ολοκλήρωσης και η νομική συγχώνευση αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013. Η πλήρης εταιρική ενσωμάτωση και η μηχανογραφική ενοποίηση προβλέπεται να έχει ολοκληρωθεί μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2013 και η πλήρης λειτουργική ενοποίηση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τις αρχές του 2014.

Από την ίδρυσή της, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ιδιαίτερη φήμη για τη δυναμική της παρουσία κι εξέλιξη, την καινοτόμο δράση της και την ποιότητα των προϊόντων που προσφέρει. Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εμπορικής τραπέζης και την εκτεταμένη παρουσία του Ενιαίου Ομίλου, συνεχίζει να αποτελεί στρατηγική της προτεραιότητα η προσφορά καινοτόμων προϊόντων. Για παράδειγμα, κατά την 1η Φεβρουαρίου 2013, ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής τραπέζης, ξεκίνησε στην αγορά η προώθηση του νέου προϊόντος «Alpha Νέα Εποχή», από κοινού με την Εμπορική, το οποίο έτυχε θετικής υποδοχής από την πελατειακή του βάση.

Συνέχιση της διαχείρισης ελέγχου κόστους του Ομίλου και δημιουργία σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική τράπεζα

Από το 2010 η Τράπεζα έχει εφαρμόσει με επιτυχία ένα πρόγραμμα μείωσης δαπανών, σε επίπεδο Ομίλου, το οποίο οδήγησε σε σημαντική μείωση των συνολικών λειτουργικών εξόδων κατά 4,5% (ύψος €1.096 εκατ.) το 2011 και περαιτέρω μείωση κατά 3,9% (ύψος €1.054 εκατ.) το 2012, εξαιρώντας έκτακτα έξοδα ύψους €125,1 εκατ. Οι προσπάθειες για τη συγκράτηση του κόστους και τη διατήρηση της αποτελεσματικότητας της επιχειρηματικής δράσης, περιλαμβάνουν τον εξορθολογισμό των προμηθειών και άλλες κεντρικές διαδικασίες, καθώς και τη βελτίωση της αποδοτικότητας των εργαζομένων και του δικτύου υποκαταστημάτων.

Η εξαγορά της Εμπορικής τράπεζας έχει προσφέρει στον Όμιλο δυνατότητες για σημαντικές συνέργιες, και αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τη συνολική του κερδοφορία. Η πλήρης λειτουργική ενοποίηση έχει προγραμματιστεί για το 2014, οπότε ο Όμιλος θα λειτουργήσει ως μια ενιαία τράπεζα υπό ενιαία πλατφόρμα διαχείρισης και λειτουργίας (μηχανογραφικά συστήματα και λειτουργικές διαδικασίες) και αναμένεται να επιφέρει σημαντικές συνέργιες κόστους, εσόδων και χρηματοδότησης. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, η συνολική εκτίμηση των συνεργιών έως το 2015 έχει πρόσφατα αυξηθεί από €200 εκατ. σε €265 εκατ. σε επίπεδο κερδών προ φόρων, καθότι η ολοκλήρωση προχωρά γρήγορα και με επιτυχία.

Οι συνέργιες κόστους εκτιμάται ότι θα ανέλθουν έως το ποσό των €180 εκατ., εκ των οποίων περίπου το 80% αναμένεται να προκύψει από συνέργιες εκτός δικτύου υποκαταστημάτων και το υπόλοιπο από την ορθολογική αναδιοργάνωση του δικτύου υποκαταστημάτων.

Οι συνέργιες που θα προκύψουν από τη χρηματοδότηση και τα έσοδα εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε €35 εκατ. και €50 εκατ. περίπου αντίστοιχα και προέρχονται κυρίως από την εναρμόνιση των πολιτικών τιμολόγησης και τη δυνατότη-

τα αξιοποίησης σταυροειδών πωλήσεων και συμπληρωματικών πωλήσεων. Τα έξοδα ενσωμάτωσης εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε €120 εκατ. ευρώ, όπου το 60% περίπου αφορά σε εξορθολογισμό πλάνου εξόδων, το 30% περίπου αφορά τη μηχανογραφική εναρμόνιση και το 10% περίπου την αναδιοργάνωση του δικτύου και τα έξοδα επανατοποθέτηση του καινούριου σχήματος στην αγορά το 2013 και 2014.

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL) κι ελαχιστοποιείται ζημιών από χορηγήσεις

Κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2012, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου ανήλθε σε 22,8%. Τα δάνεια αυτά καλύπτονται από προβλέψεις ύψους €4,6 δισ., παρέχοντας κάλυψη 45%. Ο pro forma (λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής τράπεζας) δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 28,6%, με κάλυψη από προβλέψεις ύψους €9,6 δισ., που αντιστοιχεί σε 52% κάλυψη.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και για την αντιμετώπιση της οικονομικής κρίσης κι έχει εφαρμόσει αυστηρότερα κριτήρια πιστωτικών εγκρίσεων.

Επιπλέον, σχετικά με τις υπηρεσίες wholesale, η Τράπεζα έχει καταβάλει προσπάθειες για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών ανάκτησης των ληξιπρόθεσμων δανείων. Ως εκ τούτου, κατά το 2009, δημιούργησε μια ειδική υπηρεσία διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων επιχειρήσεων (wholesale), στην οποία, εκτός από τη διαχείριση της συνήθους διαδικασίας εκδίκασης των σχετικών υποθέσεων μη εξυπηρετούμενων δανείων, χορηγήθηκαν σημαντικές αρμοδιότητες αναδιάρθρωσης δανείων και κατά περίπτωση αντιμετώπισης περιπτώσεων δανείων υψηλού κινδύνου, τα οποία μεταφέρθηκαν στην υπηρεσία, από τα αρμόδια επιχειρηματικά κέντρα.

Ιστορικά η Τράπεζα μεριμνά για την απόκτηση υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεων από τους πελάτες της, μειώνοντας κατά συνέπεια την ανάγκη διενέργειας προβλέψεων. Η Εμπορική τράπεζα από την άλλη πλευρά, επικεντρώθηκε ιστορικά περισσότερο στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων και λιγότερο στο ύψος των εξασφαλίσεων. Η Τράπεζα έχει ήδη ξεκινήσει την εφαρμογή των δικών της υφιστάμενων διαδικασιών στην Εμπορική τράπεζα και συνεχίζει την επένδυση για την περαιτέρω βελτίωση των μηχανογραφικών της συστημάτων, που θα ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα της υπηρεσίας Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (π.χ. συστήματα εισπράξεων για πελάτες χονδρικής), προκειμένου να περιορίσει μελλοντικές ζημιές από χορηγήσεις.

Όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια λιανικής τραπεζικής, η υπηρεσία Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων, δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή ρεαλιστικών λύσεων αναδιάρθρωσης των καθυστερούμενων δανείων που βρίσκονται στο νομικό στάδιο αντιμετώπισης, οι οποίες καλύπτουν τα αυξανόμενο αριθμό πελατών που αντιμετωπίζουν απώλεια εργασίας και μείωσης εισοδήματος. Επιπλέον, οι τομείς προϊόντων προσαρμόζουν συνεχώς τις διαδικασίες εισπράξεων, βελτιώνοντας το σύστημα διακανονισμού πληρωμών και λύσεων αναδιάρθρωσης, προκειμένου να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα των εισπράξεων.

Ενίσχυση των προβλέψεων εσόδων και διατήρηση της κεφαλαιακής βάσης

Το έτος 2012 τα οικονομικά αποτελέσματα επηρεάστηκαν από πολλαπλές αντιξοότητες. Ενώ η ανατιμολόγηση επέτρεψε στην Τράπεζα να αυξήσει τα έσοδα από τόκους δανείων, η αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και ο ανταγωνισμός για την προσέλκυση καταθέσεων, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, οδήγησε σε μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους. Μερικές από αυτές τις τάσεις έχουν αρχίσει να αντιστρέφονται για το 2013, λόγω της ενοποίησης εταιριών του κλάδου,, της εξομάλυνσης της κατάστασης στον τραπεζικό τομέα, καθώς η ανακεφαλαιο-

ποίηση των συστημικών τραπεζών έχει εισέλθει στην τελική φάση, και της βελτίωσης της δυνατότητάς τους να χρησιμοποιούν περισσότερα περιουσιακά στοιχεία ως εγγύηση στην ΕΚΤ. Στόχος της Τραπέζης είναι να αξιοποιήσει τις ενθαρρυντικές αυτές ενδείξεις και να ενισχύσει τα έσοδά της το συντομότερο δυνατόν, μέσω της λήψης περαιτέρω μέτρων που αφορούν στο μίγμα της χρηματοδότησης και στην ανατιμολόγηση προϊόντων μέσω της αναπροσαρμογής επιτοκίου.

Εκτός από τη βελτίωση των εσόδων, ο Όμιλος έχει ως στόχο τη διατήρηση της κεφαλαιακής του βάσης, μέσω του ελέγχου των λειτουργικών εξόδων, της δημιουργίας συνεργιών, της ελαχιστοποίησης πιστωτικών ζημιών, της ενεργής διαχείρισης του δανειακού χαρτοφυλακίου και της διαδικασίας απομόχλευσης, μέσω της μείωσης των στοιχείων ενεργητικού υψηλότερου κινδύνου.

Εξορθολογισμός λειτουργικών διαδικασιών, αύξηση αυτοχρηματοδότησης και περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας, στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ο Όμιλος έχει προβεί σε απομόχλευση των δραστηριοτήτων του στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης τα τελευταία χρόνια. Κατά τη διάρκεια του 2012, το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων μειώθηκε κατά 4,6%, ενώ η καταθετική βάση αυξήθηκε κατά 2,1%.

Η στρατηγική του Ομίλου στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης αφορά στην προετοιμασία των υποδομών που θα επιτρέψουν στον Όμιλο να αξιοποιήσει πλήρως τις σταθερές προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης στις χώρες αυτές. Σκοπός του Ομίλου είναι η διατήρηση της κεφαλαιακής του βάσης στην περιοχή, μέσω του ελέγχου της ποιότητας του ενεργητικού και της αύξησης της κερδοφορίας προ προβλέψεων. Στόχο του Ομίλου αποτελεί η σταθερή ποιότητα του ενεργητικού μέσω της διατήρησης μιας συντηρητικής διάρθρωσης του δανειακού του χαρτοφυλακίου και της δημιουργίας επαρκούς ύψους προβλέψεων. Όσον αφορά τη διαχείριση της ρευστότητας, στόχος είναι η διατήρηση μιας υγιούς χρηματοδοτικής βάσης και η αυτόνομη ρευστότητα των δραστηριοτήτων των χωρών αυτών, ώστε να περιοριστεί η χρηματοδοτική εξάρτηση των εκεί θυγατρικών από τη μητρική εταιρία. Επισημαίνεται ότι ήδη το 2012 το χρηματοδοτικό κενό στις χώρες της Βαλκανικής περιορίστηκε κατά περίπου €0,8 δισ. ευρώ και ανερχόταν στο ποσό των €1,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.5.4 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα

Α. Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα αποτελεί βασικό παίκτη στον τομέα της λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα και την 31 Μαρτίου 2013 το εγχώριο δίκτυο αυτής αριθμεί 407 υποκαταστήματα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 κέντρα εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής. Το ελληνικό δίκτυο υποκαταστημάτων υποστηρίζεται από εθνικό δίκτυο 800 περίπου ΑΤΜ. Οι δραστηριότητες και τα προϊόντα λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας περιλαμβάνουν καταθέσεις, επενδυτικά προϊόντα, διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων (bancassurance) και κλασσικών ασφαλιστικών προϊόντων (κατά κύριο λόγο ασφάλειες στεγαστικών δανείων), τραπεζικές δραστηριότητες επί προμήθεια (αμοιβαία κεφάλαια, πιστωτικές κάρτες, μεταφορές κεφαλαίων, δραστηριότητες μεσιτείας και υπηρεσίες μισθοδοσίας), χορήγηση δανείων σε ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) και δανείων σε μικρές επιχειρήσεις.

Κεφάλαια πελατείας

Καταθετικά προϊόντα

Οι καταθέσεις του ελληνικού ιδιωτικού τομέα συνέχισαν να συρρικνώνονται στη διάρκεια του 2012 με ρυθμό 8% ως αποτέλεσμα των πολιτικών και οικονομικών εξελίξεων, ενώ η αντίστοιχη μείωση για την Alpha Bank ήταν 7,3%. Την 31.12.2012, οι καταθέσεις της Τραπέζης αυξήθηκαν κατά 11,1% από τα χαμηλότερα επίπεδα της 30.6.2012, σε σχέση με την αύξηση των καταθέσεων κατά 8,5% το ίδιο χρονικό διάστημα των καταθέσεων στο σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα στην Alpha Bank τον Ιανουάριο και Φεβρουάριο του 2013 αυξήθηκαν κατά 1,8%, ενώ οι καταθέσεις στην ελληνική αγορά αυξήθηκαν κατά 1,4% αντίστοιχα.

Η Alpha Bank προσφέρει πλήρη γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών, στοχεύοντας στην καλύτερη ικανοποίηση των αναγκών των πελατών της:

- Λογαριασμοί αποταμιεύσεως και όψεως: παρέχουν πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, διευκολύνσεις πάγιων εντολών και άμεσων χρεώσεων, καθώς και πρόσβαση στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες της Alpha Bank (Alphaphone, Alpha Web Banking και Alpha Mobile Banking).
- Alpha Μισθοδοσία: Μέσω του λογαριασμού μισθοδοσίας, η Τράπεζα παρέχει σε εργαζόμενους και συνταξιούχους του δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα ένα ανταγωνιστικό πακέτο προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει δυνατότητα υπερανάληψης, πιστωτική/χρεωστική κάρτα και χρήση της υπηρεσίας Web banking καθώς και προνομιακή χρέωση σε συγκεκριμένα προϊόντα bancassurance.
- Alpha1|2|3: Ο αποταμιευτικός λογαριασμός Alpha1|2|3 για Νέους προσφέρει ελκυστικές αποδόσεις και ειδικό πρόγραμμα επιβράβευσης με δώρα για τους καταθέτες που αυξάνουν το ετήσιο μέσο υπόλοιπό τους
- Alpha Μηνιαία Πρόοδος: Τα προϊόντα της σειράς προθεσμιακών καταθέσεων Alpha Μηνιαία Πρόοδος παρέχουν στους πελάτες το πλεονέκτημα της αξιοποίησης μελλοντικών μηνιαίων αυξανόμενων αποδόσεων που συμφωνούνται σήμερα. Ο λογαριασμός παρέχει κλιμακούμενο επιτόκιο για περίοδο 3 έως 6 μηνών με δυνατότητα απόδοσης του κεφαλαίου κάθε μήνα στην επέτειο του προϊόντος.
- Alpha Νέα Εποχή: το πρώτο κοινό προϊόν της Alpha Bank και της Εμπορικής Τράπεζας, το οποίο εγγυάται ανταγωνιστικές αποδόσεις για δύο έτη με τη δυνατότητα ολικής ανάληψης κεφαλαίου κάθε τρίμηνο.
- AlphaPrime: Η υπηρεσία AlphaPrime Personal Banking παρέχει υψηλών προδιαγραφών τραπεζικές υπηρεσίες σε πελάτες του δικτύου καταστημάτων οι οποίοι διαθέτουν πάνω από €60.000 σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών στους λογαριασμούς τους.

Δάνεια λιανικής τραπεζικής

Τα συνολικά δάνεια προ απομειώσεων του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €24,7 δισ. έναντι €25,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011, σημειώνοντας μείωση 3,2%.

Στεγαστικά δάνεια

Στη διάρκεια των τελευταίων χρόνων η ελληνική αγορά των στεγαστικών δανείων έχει συρρικνωθεί εξαιτίας της οικονομικής ύφεσης. Η επικρατούσα οικονομική αβεβαιότητα, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος και οι επιπρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις επί των ακινήτων είχαν ως αποτέλεσμα την αποστροφή των νοικοκυριών από τη σύναψη μακροχρόνιων δεσμεύσεων και επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

Αναγνωρίζοντας τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει ολοένα και μεγαλύτερο τμήμα των πελατών της, η Τράπεζα εμπλουτίζει διαρκώς τα προϊόντα στεγαστικών δανείων που παρέχει, προσφέροντας νέες επιλογές αποπληρωμής.

Οι αλλαγές αυτές τυγχάνουν ευρείας αποδοχής από τους πελάτες, καθώς τους παρέχουν την ευκαιρία να προσαρμόζουν τις μηνιαίες δόσεις τους σύμφωνα με την τρέχουσα κατάσταση των οικονομικών τους, επιτρέποντάς τους, έτσι, να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις πληρωμών τους χωρίς καθυστέρηση.

Δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει νέα κριτήρια χορήγησης πίστης καθώς και εξατομικευμένες λύσεις αναδιάρθρωσης χρέους για τη διευκόλυνση της έγκαιρης αποπληρωμής των δανείων. Οι κεντροποιημένες διαδικασίες για την έγκριση των στεγαστικών δανείων και η παροχή λειτουργικής υποστήριξης διασφαλίζουν την ομοιόμορφη και αποτελεσματική διαχείριση των στεγαστικών δανείων.

Καταναλωτικά δάνεια
Στον τομέα της καταναλωτικής πίστης στην Ελλάδα, η Τράπεζα παρέχει χρηματοπιστωτικές λύσεις μέσω μείγματος προϊόντων καταναλωτικών δανείων ειδικά σχεδιασμένων ώστε να ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Τα υπόλοιπα των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €3,7 δισ. Λόγω των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών, η ζήτηση για προσωπικά και καταναλωτικά δάνεια σημείωσε ουσιαστική υποχώρηση.

Πιστωτικές κάρτες
Η Alpha Bank διαθέτει ένα πλήθος περίπου 2,2 εκατ. πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και προσφέρει προϊόντα και των τριών μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών: Visa, American Express και MasterCard. Από το 1995, η Τράπεζα είναι ο αποκλειστικός εκδότης και αποδέκτης καρτών American Express στην ελληνική αγορά. Το μέγεθος πωλήσεων και αναλήψεων μετρητών των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών το 2012 ανήλθε περίπου σε €1,7 δισ. Τα χρεωστικά υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €0,9 δισ.

Η Τράπεζα, διατηρεί δίκτυο που αριθμεί πάνω από 134.000 συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, κατέχοντας έτσι ηγετική θέση στην ελληνική αγορά με μερίδιο αγοράς άνω του 35%.

Χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων
Τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. ή όριο χρηματοδοτήσεων έως €1 εκατ.) στην Ελλάδα, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €4,2 δισ., σημειώνοντας πτώση 8,9% έναντι του 2011. Τα υπόλοιπα των δανείων προς τις πολύ μικρές επιχειρήσεις (με πιστωτικό όριο έως €150.000), το 2012 διαμορφώθηκαν στο €1,7 δισ., υποχωρώντας κατά 13,9% σε σύγκριση με το 2011.

Κατά τη χρήση του 2012, η συνεχιζόμενη ύφεση και η επιδείνωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών που σημειώθηκε σε πολλές χώρες, είχε ως αποτέλεσμα τη ραγδαία υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας και την αυξανόμενη δυσκολία που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις στην έγκαιρη εκπλήρωση των οικονομικών τους υποχρεώσεων. Παρά την επιβράδυνση της πιστωτικής επέκτασης, η Alpha Bank συνέχισε να στηρίζει τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες προωθώντας προγράμματα αναδιάρθρωσης χρέους προκειμένου να διευκολύνει τις δυνατότητες πληρωμών τους και να τους βοηθήσει στην ανασυγκρότηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους.

Αναφορικά με τα συγχρηματοδοτούμενα προγράμματα, η Alpha Bank, σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, συμμετείχε στην πρωτοβουλία «JEREMIE» (Κοινοί Ευρωπαϊκοί Πόροι για τις Μικρομεσαίες και Μεσαίες Επιχειρήσεις - Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises) για τη στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην υλοποίηση των επιχειρηματικών τους σχεδίων και των επενδυτικών τους προγραμμάτων, μέσω χρηματοδότησης με επιτόκιο μειωμένο κατά 50%. Η πρωτοβουλία αυτή προήρθε από τη συγχρηματοδότηση του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Περιφερειακής Ανάπτυξης.

Στα πλαίσια των προγραμμάτων JEREMIE εγκρίθηκαν 758 δάνεια, συνολικού ύψους €52,5 εκατ.

Β. Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων

Corporate Banking

Η Τράπεζα παρέχει πλήρες φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών σε ελληνικές επιχειρήσεις, σε ξένες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και, σε μικρότερο βαθμό, σε νομικά πρόσωπα του δημοσίου. Οι εταιρικοί πελάτες που εξυπηρετούνται από το τμήμα Τραπεζικής Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων - Corporate Banking σε γενικές γραμμές έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών τουλάχιστον €75 εκατ. Το χαρτοφυλάκιο πιστοδοτήσεων του 2012 επικεντρώθηκε κυρίως στον βιομηχανικό και εμπορικό κλάδο, ενώ το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο αφορά σε πιστοδοτήσεις σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κατασκευαστικό κλάδο και στον κλάδο διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, στις μεταφορές, στη ναυτιλία, στον τουρισμό και στον δημόσιο τομέα.

Η Τράπεζα παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στους επιχειρηματικούς πελάτες όπως καταθετικούς λογαριασμούς, βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια σε ευρώ και άλλα νομίσματα, προεξόφληση λογαριασμών, διαπραγμάτευση ξένου συναλλάγματος, διαπραγμάτευση στην αγορά ομολόγων, παραγώγων και στη διατραπεζική, εγγυητικές επιστολές, πρακτορεύσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις. Επιπλέον παρέχονται υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων και διαθεσίμων. Παρέχονται επίσης επιπρόσθετες τραπεζικές υπηρεσίες σε επιχειρηματικούς πελάτες, όπως συμφωνίες και συμμετοχές στη χορήγηση κοινοπρακτικών δανείων σε μεγάλες επιχειρήσεις και συμμετοχή σε διμερείς συναλλαγές χρηματοδοτικής αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τις κεφαλαιακές και χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών.

Για τη διατήρηση της αποδοτικότητας του χαρτοφυλακίου σε ικανοποιητικό επίπεδο και την παράλληλη μείωση, στον βαθμό που ήταν εφικτό, του σχετικού πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα προέβη το 2012 σε ανατιμολόγηση των δανείων των επιχειρήσεων.

Επιχειρηματικά κέντρα

Η Τράπεζα λειτουργεί εννέα Επιχειρηματικά Κέντρα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες σε περίπου 6.700 μεσαίες επιχειρήσεις, με πιστωτικά όρια μεγαλύτερα του €1 εκατ. και/ή ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ €2,5 εκατ. και €75 εκατ.

Μέσω αυτών των Επιχειρηματικών Κέντρων, η Τράπεζα παρέχει ένα κεντροποιημένο σύστημα διαχείρισης σχέσεων με τους πελάτες του τομέα αυτού, γεγονός που, υπό τις τρέχουσες αντίξοες οικονομικές συνθήκες, επέτρεψε στην Τράπεζα τη διατήρηση ενός υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου μεσαίων επιχειρήσεων κατά κύριο λόγο χάρη στη στάθμιση των εξασφαλίσεων που παρέχει κάθε εταιρία με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της.

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Τράπεζα διαθέτει εμπειρία δεκαπέντε ετών στον τομέα της χρηματοδότησης ναυτιλίας, καθώς και στην παροχή μιας ολοκληρωμένης γκάμας ειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών (εμβάσματα, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα,

Swap επιτοκίων και συναλλάγματος και λοιπά παράγωγα) στους μεγαλύτερους ελληνικούς ναυτιλιακούς ομίλους. Επιπλέον, ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στη διενέργεια σταυροειδών πωλήσεων (π.χ. ιδιωτική τραπεζική, χρηματοδότηση έργου, δάνεια ακινήτων, χρηματοδοτική μίσθωση, επενδυτική τραπεζική).

Τα προβλήματα ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών οδήγησαν σε σημαντική μείωση των νέων χρηματοδοτήσεων. Η αξία του χαρτοφυλακίου δανείων του Τμήματος Χρηματοδότησης Ναυτιλίας της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε περίπου σε $1,7 δισεκατομμύρια (μειωμένο κατά 15% σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο 2011, λόγω προγραμματισμένων πληρωμών και μερικής ή πλήρους αποπληρωμής δανείων, συνδυαζόμενων με περιορισμένες νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες).

Χρηματοδοτική μίσθωση - Alpha Leasing
Η Alpha Leasing, 100% θυγατρική της Τραπέζης, ιδρύθηκε το 1981 και παρέχει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων χρηματοδοτικών μισθώσεων στους πελάτες της. Η Alpha Leasing είναι προσανατολισμένη στην εξυπηρέτηση των πελατών της Τράπεζας (περίπου 2.480) στοχεύοντας σε επιλεκτικές χρηματοδοτήσεις των επενδυτικών τους σχεδίων, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα χαμηλό κίνδυνο και αποδεκτά επίπεδα αποδόσεων για το χαρτοφυλάκιό της. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αξία των μισθωμένων παγίων ανήλθε σε €907 εκατ. (έναντι €1.016 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011). Η Alpha Leasing απασχολεί 48 εργαζομένους.

Εργασίες Factoring - ABC Factors
Μέσω της ABC Factors, η Τράπεζα παρέχει συνήθεις υπηρεσίες πρακτόρευσης απαιτήσεων (factoring) και προεξόφλησης τιμολογίων πελατών. Από την ίδρυσή της το 1995 μέχρι σήμερα, η ABC Factors αποτελεί μία εκ των ηγετικών εταιρειών του κλάδου βάσει του αριθμού των εκχωρηθέντων τιμολογίων που αναλαμβάνει και βάσει κερδών προ φόρων, σύμφωνα με συγκριτική ανάλυση ανταγωνισμού. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ABC Factors απασχολούσε 82 εργαζομένους.

Γ. Διαχείριση χαρτοφυλακίου και ασφαλιστικές υπηρεσίες- Asset Management & Insurance

Ο τομέας Asset Management & Insurance περιλαμβάνει τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ασφαλιστικών υπηρεσιών και private banking.

Τμήμα Ιδιωτικής Τραπεζικής - Private Banking
Από το 1993, η Τράπεζα παρέχει πλήρη γκάμα υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε πελάτες υψηλής καθαρής αξίας. Η παροχή των υπηρεσιών διενεργείται από το δίκτυο της ιδιωτικής τραπεζικής υπό την εμπορική επωνυμία Alpha Private Bank. Η Alpha Private Bank συνεργάζεται στενά με την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η οποία περιγράφεται κατωτέρω) για την παροχή υπηρεσιών συμβουλευτικής και διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε πελάτες ιδιωτικής τραπεζικής. Η συνεργασία αυτή συνίσταται στην ανάπτυξη της επενδυτικής στρατηγικής και των επιλογών επενδύσεων που καθορίζονται από επιτροπή επενδύσεων η οποία απαρτίζεται από τα μέλη της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του Τμήματος Χρηματαγορών, υπό την προεδρία του Wealth Management General Manager.

Την 31.3.2013, η Τράπεζα διατηρεί δίκτυο εννέα αποκλειστικών Κέντρων Private Banking σε όλη την Ελλάδα, τέσσερα στην Αττική και πέντε στην υπόλοιπη Ελλάδα και ένα Κέντρο Banking στο Λονδίνο. Το δίκτυο Ιδιωτικής Τραπεζικής απασχολεί 64 ειδικευμένα και πιστοποιημένα στελέχη ιδιωτικής τραπεζικής στην Ελλάδα και 5 στο Λονδίνο. Επιπλέον, η ομάδα Private Banking πρόκειται να ενισχυθεί με πιστοποιημένα στελέχη του τμήματος Ιδιωτικής Τραπεζικής της Εμπορικής Τράπεζας έτσι ώστε οι πελάτες της Τράπεζας με χαρτοφυλάκιο άνω των €300.000 να έχουν άμεση πρόσβαση στις υπηρεσίες Ιδιωτικής Τραπεζικής της Τράπεζας.

Alpha Asset Management Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Οι υπηρεσίες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου για θεσμικούς επενδυτές και πελάτες λιανικής διενεργούνται από την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναπτύσσει νέα προϊόντα, διαχειρίζεται και αναπτύσσει σχέσεις με θεσμικούς επενδυτές, και διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια των αμοιβαίων κεφαλαίων, των πελατών private banking και άλλων πελατών. Μέσω των διαύλων αυτών, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες.

Από το 1990, η Alpha Bank διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια και χαρτοφυλάκια θεσμικών επενδυτών μέσω της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. με μερίδιο αγοράς που την 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώνεται στο 15% (πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (http://www.ethe.org.gr/)). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η εταιρία διαχειριζόταν 23 αμοιβαία κεφάλαια όλων των επενδυτικών κατηγοριών και γεωγραφικής έκτασης, (Ελλάδα, Ευρώπη, ΗΠΑ, αναδυόμενες αγορές), ενώ παρείχε πρόσβαση σε συγκεκριμένους τομείς όπως εμπορεύματα, ενέργεια και ναυτιλία. Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο των θεσμικών επενδυτών, την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εταιρία διαχειριζόταν το 50% του ομολογιακού αμοιβαίου κεφαλαίου της Ανώνυμης Εταιρίας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης.

Alphalife A.A.E.Z
Η Alphalife A.A.E.Z., 100% θυγατρική της Τράπεζας, επικεντρώνεται στην παροχή συνταξιοδοτικών και καταθετικών προϊόντων. Η Alphalife A.A.E.Z. είναι μια εταιρία παροχής τραπεζοασφαλιστικών (bancassurance) προϊόντων τα οποία και διαθέτει αποκλειστικά μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες της αγοράς, το χαρτοφυλάκιο συμβάσεων, τα αποθεματικά και οι επενδύσεις που διαχειρίζεται παρουσιάζουν αύξηση από το 2010.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η αξία του χαρτοφυλακίου συμβάσεων ήταν €23 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 65% σε σχέση με το 2011.Συγχρόνως, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα αποθεματικά ανήλθαν σε €54 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 64% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Οι επενδύσεις υπό διαχείριση στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €56,7 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 71% σε σχέση με το 2011.

Δ. Επενδυτική τραπεζική και εργασίες διαχειρίσεως διαθεσίμων

Επενδυτική τραπεζική
Το τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει υπηρεσίες που αφορούν εξαγορές και συγχωνεύσεις, αναδιοργανώσεις, ιδιωτικοποιήσεις, αποτιμήσεις, συναλλαγές κεφαλαιαγορών, δημόσιους διαγωνισμούς και συμβάσεις παραχώρησης.

Το 2012, οι υπηρεσίες της Επενδυτικής Τραπεζικής εστιάσθηκαν κυρίως σε συμβουλευτικές εργασίες, προς ιδιωτικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο αποτιμήσεων, εξαγορών και συγχωνεύσεων, αλλά και στο πλαίσιο ιδιωτικοποιήσεων που διενεργούνται από το Ταμείο Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου. Συμβουλευτικές υπηρεσίες παρασχέθηκαν επίσης στα πλαίσια εκδόσεων μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Χρηματιστηριακές Εργασίες
Οι χρηματιστηριακές εργασίες του Ομίλου πραγματοποιούνται μέσω της Alpha Finance η οποία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματιστηριακών υπηρεσιών σε μετοχές και παράγωγα. Η Alpha Finance είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου με μεγάλο πελατολόγιο από θεσμικούς και ιδιώτες. Επιπλέον, η Alpha Finance εκτελεί καθήκοντα ειδικού διαπραγματευτή επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Alpha FTSE

Athex 20 Domestic Equities Fund ETF, καθώς και επί μετοχών και παραγώγων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Finance κατέγραψε καθαρές ζημίες μετά φόρων ύψους €0,98 εκατ. επί €7,63 εκατ. εσόδων, και με ίδια κεφάλαια ύψους €33,67 εκατ., έναντι καθαρών ζημιών μετά φόρων ύψους €0,48 εκατ. επί εσόδων €10,25 εκατ. και με ίδια κεφάλαια ύψους €34,66 εκατ. για την προηγούμενη χρήση.

Εργασίες Διαχείρισης Διαθεσίμων
Η Alpha Bank στο πλαίσιο των εργασιών διαχείρισης διαθεσίμων δραστηριοποιείται στη διατραπεζική αγορά, και στις αγορές ομολόγων και παραγώγων. Η χρήση εξελιγμένων συστημάτων εκτίμησης κινδύνου σε συνδυασμό με τη συντηρητική στάση της Τράπεζας όσον αφορά τη διενέργεια χρηματοοικονομικών πράξεων (trading), έχει συνεισφέρει στον περιορισμό των κινδύνων, στην ευκολότερη προσαρμογή σε αλλαγές των συνθηκών των αγορών και στη βελτιωμένη απόδοση. Η μονάδα αυτή δραστηριοποιείται στις εγχώριες πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές ομολόγων καθώς και σε πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές δανείων στην Ευρώπη και διεθνώς. Επιπλέον, συμμετέχει στην οργάνωση και εκτέλεση των κοινοπρακτικών δανείων στην Ελλάδα και στις διεθνείς αγορές.

Project Finance
Από το 2004, η Τράπεζα δραστηριοποιείται με επιτυχία στον τομέα του Project Finance, προσφέροντας σύνθετες χρηματοδοτήσεις σε διμερή και κοινοπρακτική βάση για την υλοποίηση μεγάλων αυτοτελών έργων, εντός και εκτός Ελλάδος, στους ακόλουθους τομείς: ανάπτυξη υποδομών (αυτοκινητόδρομοι, αεροδρόμια, λιμάνια κ.λπ.) και ενέργεια (σταθμοί παραγωγής ενέργειας και έργα στον χώρο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας όπως αιολικά και φωτοβολταϊκά πάρκα).

Πέραν του Project Finance, η Τράπεζα προσφέρει σύνθετες χρηματοδοτήσεις στον τομέα της ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη (ανάπτυξη εμπορικών ακινήτων, γραφεία, ξενοδοχειακές μονάδες και εγκαταστάσεις αναψυχής) και αναλαμβάνει τη διαχείριση των επενδύσεων της Τραπέζης σε ακίνητη περιουσία, συμπεριλαμβανομένης της εκπονήσεως και εκτελέσεως των σχετικών επιχειρησιακών σχεδίων.

Παράλληλα, παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες για τη διοργάνωση χρηματοδοτήσεων δημόσιων και ιδιωτικών επενδυτικών έργων, αποκρατικοποιήσεις και Συμπράξεις μεταξύ του Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Venture Capital και Equity Financing
Οι υπηρεσίες venture capital και equity financing παρέχονται μέσω της θυγατρικής Alpha Ventures και του Alpha ΤΑΝΕΟ ΑΚΕΣ, με συνολικό ύψος κεφαλαίων €37 εκατομμυρίων και €30 εκατομμυρίων αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα κεφάλαια του Alpha ΤΑΝΕΟ ΑΚΕΣ προέρχονται κατά 49% από το κρατικό Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (ΤΑΝΕΟ) και κατά 51% από την Τράπεζα. Το Fund τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Ventures Capital Management, 100% θυγατρικής της Alpha Ventures.

Και τα δύο Fund επενδύουν κυρίως σε εδραιωμένες ή νεοσύστατες μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ) με υψηλές προοπτικές αναπτύξεως, κυρίως μέσω της εφαρμογής καινοτόμων μεθόδων και τεχνολογιών. Η επενδυτική περίοδος κυμαίνεται μεταξύ 3-5 ετών και η ρευστοποίηση πραγματοποιείται κυρίως μέσω εμπορικής πωλήσεως ή εισαγωγής σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια.

Ε. Νοτιοανατολική Ευρώπη

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ν.Α. Ευρώπη μέσω θυγατρικών εταιριών στην Κύπρο, Ρουμανία, Σερβία, Ουκρανία, Αλβανία, Π.Γ.Δ.Μ. και μέσω ενός δικτύου καταστημάτων στη Βουλγαρία. Ο Όμιλος Alpha Bank έχει παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω του Καταστήματος Λονδίνου και της θυγατρικής εταιρίας Alpha Bank London καθώς και στα Channel Islands. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η παρουσία του Ομίλου στις αγορές αυτές υποστηριζόταν από ένα δίκτυο 488 Καταστημάτων με 6.378 άτομα προσωπικό.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι συνολικές χορηγήσεις στην περιοχή μειώθηκαν κατά 4,6% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011, και ανήλθαν σε 9,681 δισ. Το μέγεθος αυτό αντιστοιχεί στο 21,5% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Αύξηση της τάξεως του 2,1% σημείωσαν και οι καταθέσεις, οι οποίες ανήλθαν σε 5,421 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα δάνεια λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε περίπου €4,282 δισ., ενώ τα δάνεια επιχειρηματικής τραπεζικής σε περίπου €5,399 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ο Όμιλος εφαρμόζει ενιαία συστήματα και πολιτική σε όλες τις βασικές λειτουργίες (διαχείριση κινδύνων, εσωτερικός έλεγχος κατά την επεξεργασία και παρακολούθηση αιτήσεων λιανικής τραπεζικής, μη εξυπηρετούμενα δάνεια και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου για επιχειρηματικά δάνεια) στις χώρες όπου δραστηριοποιείται, με βάση τα πρότυπα που εφαρμόζονται στις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου, προσαρμοσμένα στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο της κάθε χώρας.

Ν.Α. Ευρώπη

Ρουμανία
Η Alpha Bank Romania (πρώην Banca Bucuresti SA) («Alpha Bank Romania») ιδρύθηκε το 1994 και ήταν η πρώτη ξένη τράπεζα που εισήλθε στην αγορά της Ρουμανίας. Η Alpha Bank Romania έχει παρουσία στις μεγαλύτερες βιομηχανικές και εμπορικές πόλεις στη Ρουμανία με ένα δίκτυο 150 καταστημάτων, εκ των οποίων τα 41 είναι στο Βουκουρέστι. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, στην τράπεζα απασχολούνταν 2.203 άτομα.

Η Alpha Bank Romania παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε πελάτες λιανικής και σε εγχώριους και διεθνείς επιχειρηματικούς πελάτες. Μέσω θυγατρικών και στρατηγικών εταίρων στη Ρουμανία, η τράπεζα έχει επεκτείνει τις εργασίες της σε παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικών μισθώσεων και χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το δανειακό χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €2,6 δισ. και οι καταθέσεις σε €1,2 δισ.

Η Alpha Leasing Romania S.A. είναι θυγατρική εταιρία στη Ρουμανία που ιδρύθηκε το 1998 και δραστηριοποιείται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Προσφέρει στους πελάτες του Ομίλου Alpha Bank εναλλακτικές λύσεις χρηματοδότησης, και στους δικούς της πελάτες την ευκαιρία να αναπτύξουν την επιχείρησή τους μέσω της συνεργασίας με άλλες εταιρίες του Ομίλου Alpha Bank.

Η θυγατρική Alpha Finance Romania S.A. ιδρύθηκε το 1994 και είναι μια από τις πρώτες εταιρίες παροχής χρηματιστηριακών υπηρεσιών στη Ρουμανία. Σήμερα, η Alpha Finance Romania S.A. παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Η Alpha Insurance Brokers είναι η τρίτη θυγατρική του Ομίλου. Κύρια πηγή των εσόδων της είναι η είσπραξη προμηθειών για τη διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων τρίτων μέσω του δικτύου της.

Κύπρος
Η παρουσία της Alpha Bank στην Κύπρο ξεκίνησε τον Οκτώβριο του 1998 με την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Lombard Natwest Bank Ltd., θυγατρικής του Ομίλου NatWest στην Κύπρο. Με μεταγενέστερες αγορές

μετοχών, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της σε 100%. Η τράπεζα μετονομάσθηκε αρχικά σε Alpha Bank Limited και αργότερα σε Alpha Bank Cyprus Ltd.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Bank Cyprus διέθετε δίκτυο 31 καταστημάτων σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου, των οποίων το προσωπικό αριθμούσε 756 άτομα. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €3,7 δισ. και οι καταθέσεις πελατών σε €2,6 δισ. Οι καταθέσεις των πελατών μας δεν υπόκεινται στα μέτρα που επιβλήθηκαν από την κυπριακή κυβέρνηση στις καταθέσεις της Τράπεζας Κύπρου και της Cyprus Popular Bank.

Η Alpha Insurance Ltd. ιδρύθηκε το 1993 στην Κύπρο ως Metropolitan Insurance Ltd. Το 1999, η Alpha Insurance A.A.E. (εν Ελλάδι) και η Alpha Bank Ltd (στην Κύπρο) αγόρασαν την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας Metropolitan Isurance Ltd.

Σερβία

Η παρουσία της Τραπέζης στη Σερβία χρονολογείται από το 2002. Το 2005, πραγματοποιήθηκε η απόκτηση της Jubanka A.D. Beograd, η οποία μετονομάσθηκε σε Alpha Bank A.D. Beograd και εν συνεχεία σε Alpha Bank Srbija A.D.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Bank Srbija A.D. διέθετε δίκτυο 134 καταστημάτων, με προσωπικό που αριθμεί 1.433 άτομα. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €463 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €588 εκατ.

Βουλγαρία

Η Alpha Bank A.E. δραστηριοποιείται στη Βουλγαρία ως κατάστημα από το 1995. Η Τράπεζα παρέχει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Bank στη Βουλγαρία διέθετε δίκτυο 88 καταστημάτων απασχολώντας 819 εργαζομένους. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €616 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €341 εκατ.

Αλβανία

Το πρώτο Κατάστημα της Alpha Bank A.E. στην Αλβανία λειτούργησε στα Τίρανα τον Ιανουάριο του 1998. Το 2012, η τράπεζα μετατράπηκε σε θυγατρική εταιρία του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Bank Albania λειτουργούσε 42 καταστήματα, στα οποία απασχολούνται 385 εργαζόμενοι. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής. Η Alpha Bank Albania έχει χρηματοδοτήσει από κοινού με το αλβανικό κράτος σημαντικά έργα όπως η κατασκευή του νέου Διεθνούς Αεροδρομίου στα Τίρανα και της Εθνικής Οδού Δυρραχίου-Μορίνα.

Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €253 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €466 εκατ.

Π.Γ.Δ.Μ.
Η Alpha Bank εισήλθε στην αγορά τον Ιανουάριο του 2000 με την εξαγορά της Kreditna Banka AD Skopje, μίας εκ των μεγαλύτερων ιδιωτικών τραπεζών στην Π.Γ.Δ.Μ. Το 2002, η Alpha Bank S.A. εξαγόρασε το 100% της Kreditna Banka A.D. η οποία μετονομάσθηκε σε Alpha Bank A.D. Skopje.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Alpha Bank A.D. Skopje διέθετε δίκτυο 19 καταστημάτων απασχολώντας 242 εργαζομένους. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €60 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €70 εκατ.

Ουκρανία
Τον Απρίλιο του 2008, η Τράπεζα απέκτησε το 90% της νεοσυσταθείσας Ουκρανικής Τραπέζης Astra Bank OJSC («Astra Bank»), η οποία παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων. Τον Ιούνιο του 2008, η Alpha Bank SA συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Astra Bank, ενισχύοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 93,33%. Τον Μάιο του 2010, η Alpha Bank εξαγόρασε το 100% της τραπέζης. Η Astra Bank εστιάζει σε επιλεγμένα τμήματα της αγοράς (όπως δάνεια για αγορά αυτοκινήτου).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Astra Bank είχε 23 καταστήματα στην Ουκρανία και 355 άτομα προσωπικό. Την ίδια ημερομηνία, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €104 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €58 εκατ.

Υπόλοιπη Ευρώπη

Ηνωμένο Βασίλειο
Η Alpha Bank London ιδρύθηκε το 1922 και εποπτεύεται από τις αρχές του Ηνωμένου Βασιλείου. Παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων μέσω της Μονάδος Private Banking. Επίσης, δραστηριοποιείται ιδιαίτερα στις αγορές κατοικίας και επαγγελματικής στέγης του Ηνωμένου Βασιλείου και, μέσω της Μονάδος Corporate, παρέχει ευέλικτες λύσεις για τη χρηματοδότηση ακινήτων, προσαρμοσμένες στις ανάγκες των πελατών.

Τρεις εταιρίες είναι αυτή τη στιγμή εγγεγραμμένες στο Jersey. Η Alpha Asset Finance C.I. Ltd παρέχει καταναλωτικές και επιχειρηματικές χρηματοοικονομικές πιστώσεις σε πελάτες με έδρα κυρίως το Bailiwicks και το Jersey μέσω ενός ευρέως φάσματος χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνουν μισθώσεις leasing, προσωπικά δάνεια με ή χωρίς εξασφαλίσεις, αγοραπωλησιών μέσω δόσεων, ναυτιλιακών υποθηκών και εγκαταστάσεις αποθήκευσης ναυτιλιακών οχημάτων. Η Alpha Group Jersey Ltd. παρέχει χρηματοδότηση στην Alpha Bank A.E. και τις συνενωμένες της θυγατρικές. Τέλος, η ABL Holdings Jersey Ltd. είναι μία εταιρία επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

ΣΤ. Λοιπές δραστηριότητες

Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. («Alpha Αστικά Ακίνητα»)
Η Alpha Αστικά Ακίνητα ιδρύθηκε το 1942 και εισήχθη στο Χ.Α. τον Ιούνιο του 1999. Η Alpha Αστικά Ακίνητα δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και στην αγορά της Σερβίας, Βουλγαρίας και Π.Γ.Δ.Μ. μέσω των θυγατρικών της εταιριών Alpha Real Estate D.O.O. BBEOGRAD, Alpha Astika Akinita Romania S.R.L., Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D., Chardash Trading E.O.O.D και Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje αντιστοίχως. Το κύριο αντικείμενο της Alpha Αστικά Ακίνητα είναι η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου Alpha Bank και η εκμίσθωση των ακινήτων του.

Στις υπηρεσίες διαχειρίσεως ακίνητης περιουσίας, μεσιτείας, εκτιμήσεων ακινήτων, πιστοποιήσεων μεγάλων έργων, στις μελέτες αναπτύξεως ακίνητης περιουσίας και στις εκτιμήσεις επενδύσεων, η Alpha Αστικά Ακίνητα κατέχει πιστοποιητικό ποιότητας ISO 9000. Επιπλέον, κατέχει 18,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Propindex, εταιρίας εκτιμήσεων ακίνητης περιουσίας.

Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις
Η Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις ιδρύθηκε το 1957 με σκοπό την ανέγερση, λειτουργία και εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων υψηλών προδιαγραφών. Η Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις είναι εισηγμένη στο Χ.Α. και η κεφαλαιοποίησή της την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €174 εκατομμύρια. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις απασχολούσε 330 άτομα μόνιμο και εποχικό προσωπικό.

Η Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις είναι ιδιοκτήτρια του ξενοδοχείου Hilton Αθηνών, για το οποίο υπεγράφη τον Ιούνιο του 2000 με την ομώνυμη διεθνή εταιρία 10ετής σύμβαση διαχειρίσεως με ημερομηνία ενάρξεως την 1 Ιανουαρίου 2004.

Υπηρεσίες θεματοφυλακής
Η Τράπεζα διαθέτει εξειδικευμένη μονάδα για την παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής και επίσης παρέχει τις υπηρεσίες της σε ορισμένους θεσμικούς πελάτες. Οι βασικοί της πελάτες είναι χρηματιστηριακές εταιρίες, ασφαλιστικές εταιρίες και εταιρίες διαχειρίσεως αμοιβαίων κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της Άλφα Asset Management Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ), η οποία είναι και ο μεγαλύτερος πελάτης.

3.5.5 Τραπεζικά δίκτυα διανομής

Δίκτυο καταστημάτων

Η παρουσία του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 895 καταστημάτων. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα αριθμούσε 407 καταστήματα, 10 επιχειρηματικά κέντρα και 9 σημεία εξυπηρέτησης πελατών Private Banking.

Εναλλακτικά Δίκτυα

Κατά το έτος 2012, οι συναλλαγές που εκτελούνται μέσω εναλλακτικών δικτύων ανήλθαν σε 56,6%, έναντι 52,9% το προηγούμενο έτος. Τα εναλλακτικά δίκτυα και οι υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής που προσφέρει η Τράπεζα είναι:

Alpha Global Cash Management
Στοχεύοντας στην εξυπηρέτηση των αναγκών ελληνικών διεθνοποιημένων επιχειρήσεων, η Alpha Bank προσφέρει την υπηρεσία Alpha Global Cash Management δίδοντας στους χρήστες της τη δυνατότητα διαχειρίσεως των χρηματοροών της επιχειρήσεως ή του ομίλου τους σε πραγματικό χρόνο.

Alpha e-statements
Η Alpha Bank, με σκοπό τη διαρκή αναβάθμιση των παρεχόμενων ηλεκτρονικών υπηρεσιών, επέκτεινε την υπηρεσία Alpha e-statement σε περισσότερα προϊόντα και υπηρεσίες της Τραπέζης, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο στην προστασία των προσωπικών δεδομένων καθώς και του περιβάλλοντος.

Alpha Web Banking
Το 1996, η Alpha Bank καθιέρωσε πρώτη τις τραπεζικές συναλλαγές μέσω Internet. Οι τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου παρέχονται σε πελάτες λιανικής και εταιρικής τραπεζικής, με έμφαση στην ευχρηστία και την ασφάλεια των συναλλαγών.

Alpha Mobile Banking
Αφορά την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω κινητού τηλεφώνου. Οι πελάτες μπορούν να παρακολουθούν τα υπόλοιπα των λογαριασμών και των πιστωτικών καρτών τους, να πραγματοποιούν μεταφορές κεφαλαίων και πληρωμές σε τρίτους και να πληροφορούνται τις τιμές συναλλάγματος και μετοχών.

Alpha e-Pay (Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Εμπορίου)
Με αυτή την υπηρεσία δίδεται η δυνατότητα στον πελάτη να διενεργεί με ασφάλεια αγορές μέσω του διαδικτύου με χρήση χρεωστικής ή πιστωτικής κάρτας.

Συσκευές Αυτοματοποιημένης Τραπεζικής
Περιλαμβάνονται τα Αυτόματα Ταμειολογιστικά Μηχανήματα (ATM) και τα Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) για διενέργεια συναλλαγών με κατάθεση μετρητών. Το 2012, το δίκτυο αριθμούσε 789 ATM, στα οποία διενεργήθηκαν 44,5 εκατομμύρια συναλλαγές (συνολικού ύψους €7,35 δισ.). Το δίκτυο των ATM στο εξωτερικό αριθμούσε 652 συσκευές.

Alpha Web International Trade
Η υπηρεσία, που ξεκίνησε το 2007, δίδει τη δυνατότητα στις εταιρίες που συνεργάζονται με την Τράπεζα να παρακολουθούν την πορεία των σχετικών φακέλων των διακανονισμών, να αποστέλλουν ηλεκτρονικά αιτήματα διακανονισμών και ενέγγυων πιστώσεων εισαγωγών, καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά.

Alpha Line
Η υπηρεσία Alpha Line είναι μια εφαρμογή που επιτρέπει τη σύνδεση προσωπικών ηλεκτρονικών υπολογιστών στην Τράπεζα μέσω διαδικτύου.

Alpha Phone Banking
Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω τηλεφώνου, είτε με χρήση του αυτόματου συστήματος (IVR), είτε μέσω του ενιαίου τηλεφωνικού κέντρου εξυπηρετήσεως πελατείας ιδιωτών (Call Centre).

3.6 Επενδύσεις

3.6.1 Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης

Σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών 25/17.7.2008 και την υπ΄αριθμ.7/448/11.10.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, γνωστοποιείται ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης με καταβολή μετρητών, που έγινε σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης της 19.10.2009, αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικού ποσού €986,3 εκατ. Οι δαπάνες της έκδοσης ανήλθαν περίπου σε €43,7 εκατ. Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εκδόθηκαν 123.292.996 νέες κοινές, άυλες ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €4,70 εκάστης, οι οποίες εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών για διαπραγμάτευση την 7.12.2009. Η πιστοποίηση της καταβολής αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έγινε στην συνεδρίαση της 30.11.2009. Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει το καθαρό ποσό εκ της αυξήσεως κεφαλαίου, αποκλειστικά για την ολοσχερή εξαγορά και εν συνεχεία ακύρωση των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70 εκάστης, οι οποίες εκδόθηκαν βάσει του άρθρου 1 του Ν.3723/2008. Μέχρι την 31.12.2012, έχει διατεθεί το ποσό των €43,7 εκατ., που αφορά έξοδα εκδόσεως, προ φόρων.

Το καθαρό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων, ύψους Ευρώ 943 εκατ., έχει ενισχύσει τα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης, σε απλή και ενοποιημένη βάση, και, κατόπιν αδείας από την Τράπεζα της Ελλάδος, θα διατεθεί προς (μερική ή ολική) εξαγορά των προνομιούχων μετοχών κυριότητος του Ελληνικού Δημοσίου, όταν η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και οι συνθήκες της αγοράς επιτρέψουν τούτο.

3.6.2 Επενδύσεις σε πάγια της περιόδου 2010 - 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2010-2012:

Επενδύσεις**	**2010**	**2011**	**2012**
Ποσά σε εκατ. Ευρώ *			
Επενδύσεις σε ακίνητα			
Οικόπεδα κτήρια	0,0	0,2	2,2
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια			
Οικόπεδα κτήρια	30,3	13,2	14,4
Εξοπλισμός leasing	0,4	0,2	0,0
Κινητός εξοπλισμός	27,0	17,4	17,6
Λοιπά άυλα πάγια			
Λοιπά άυλα πάγια	0,9	2,2	0,3
Έξοδα λογισμικού	47,9	28,8	33,7
Σύνολο επενδύσεων	**106,4**	**62,0**	**68,2**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*** Στον ανωτέρω πίνακα δεν έχουν ενσωματωθεί οι προσθήκες σε ακίνητα λόγω ενοποίησης για πρώτη φορά θυγατρικών.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι επενδύσεις του ομίλου Alpha Bank ανήλθαν σε €68,4 εκατ. το 2012, €62,0 εκατ. το 2011 και €106,4 εκατ. το 2010.

Οι συνολικές επενδύσεις σε οικόπεδα και κτήρια ανήλθαν σε €16,6 εκατ. το 2012, €13,4 εκατ. το 2011 και €30,3 εκατ. το 2010 και αφορούν κυρίως σε βελτιώσεις πολυχρησιμοποιούμενων κτηρίων και στην κατασκευή του κεντρικού κτηρίου διοίκησης της Τραπέζης στη Βουλγαρία για το οποίο έχουν επενδυθεί €0,5 εκατ. το 2012, €4,2 εκατ. το 2011, €11,9 εκατ. το 2010.

Η πολιτική του ομίλου Alpha Bank για τη διαρκή αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών, την ελαχιστοποίηση των λειτουργικών κινδύνων και την αύξηση της παραγωγικότητας, υποστηρίζεται από την υλοποίηση ενός εκτεταμένου προγράμματος λειτουργικού ανασχεδιασμού και αναπτύξεως μηχανογραφικών συστημάτων. Στα πλαίσια αυτά ο όμιλος Alpha Bank επένδυσε σε έξοδα λογισμικού ποσού €33,7 εκατ. το 2012, €28,8 εκατ. το 2011 και €47,9 εκατ. το 2010 και σε κινητό εξοπλισμό €17,6 εκατ. το 2012, €17,4 εκατ. το 2011 και €27,0 εκατ. το 2010.

3.6.3 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της Τραπέζης στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων εταιριών κατά την τριετία 2010-2012.

Επενδύσεις Τραπέζης σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες				
Ποσά σε εκατ. Ευρώ *	**2012**	**2011**	**2010**	**Διευκρινίσεις**
Προσθήκες θυγατρικών:				
Ionian Equity Participations Ltd	3	-	9	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank Romania S.A.	-	-	70	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank A.D. Skopje	5	-	6	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής	-	-	1	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Leasing Romania IFN S.A.	-	-	1	Αγορά μετοχών
SSIF Alpha Finance Romania S.A.	-	-	1	Αγορά μετοχών
JSC Astra Bank	-	-	14	Αγορά μετοχών
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών	53	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank Albania SH.A.	83	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €10 εκατ. και μετατροπή του καταστήματος σε θυγατρική €72,6 εκατ.
Alpha Bank Serbia A.D.	50	20	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
	194	**20**	**102**	
Προσθήκες Κοινοπραξιών:				
Alpha -TANEO AKES	1	1	1	Καταβολή κεφαλαίου
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	-	7	1	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
APE Fixed Assets A.E.	-	27	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
APE Commercial Property A.E.	-	46	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Σύνολο επενδύσεων	**195**	**101**	**104**	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, 2011 και 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Χρήση 2012

Την 23.3.2012 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Ionian Equity Participations Ltd, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €3,27 εκατ.

Την 19.7.2012 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Bank Albania SH.A, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €10 εκατ.

Την 5.10.2012 η Τράπεζα συμμετείχε κατά την αναλογία της σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε., καταβάλλοντας αμέσως και εμμέσως συνολικό ποσό €53,7 εκατ.

Την 5.11.2012 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Bank Serbia A.D., προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €50 εκατ.

Την 24.12.2012 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Bank AD Skopje, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €5 εκατ.

Την 14.3.2012 η θυγατρική εταιρία Stockfort Ltd, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €530 χιλ.

Την 30.3.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας Zerelda Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,8 χιλ.

Την 30.3.2012, οι θυγατρικές εταιρίες της Stockfort Ltd, Sheinovo Offices E.O.O.D., Serdica 2009 E.O.O.D. και Pernik Logistics Park E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβησαν στην αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου συνολικά κατά €745,4 χιλ.

Την 2.4.2012 η Τράπεζα απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας Tripurius Trading Ltd, έναντι €1,8 χιλ., που την 18.4.2012 μετονομάστηκε σε Alpha Group Ltd.

Την 9.4.2012, η θυγατρική εταιρία της Stockfort Ltd, Sheinovo Residence E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €21,2 χιλ.

Την 17.4.2012, η θυγατρική εταιρία της Stockfort Ltd, Sheinovo Apartments E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €21,2 χιλ.

Την 24.4.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών Markandeya Ltd., Rawatino Holdings Ltd., Nishoko Holdings Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €5,4 χιλ. και την 2.5.2012 οι εταιρίες μετονομάστηκαν αντίστοιχα σε AGI-RRE Athena Ltd., AGI-RRE Poseidon Ltd. και AGI-RRE Hera Ltd.

Την 31.5.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας Umera Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,2 χιλ.

Την 1.8.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το 33,33% των μετοχών της εταιρίας Rosequeens Properties Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €0,3 χιλ.

Την 19.9.2012, η εταιρία του Ομίλου AGI-RRE Poseidon Ltd, απέκτησε το 95,89% των μετοχών της εταιρίας Romfelt Real Estate S.A. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρίας απέκτησε επενδύσεις σε ακίνητα στη Ρουμανία, εύλογης αξίας €38,5 εκατ., έναντι αντίστοιχης λογιστικής αξίας δανείου που είχε χορηγήσει σε αυτή.

Την 15.10.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, πούλησε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΑΕΠ Λαμίας Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα έναντι €60 χιλ.

Την 22.10.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών Futonsal Ltd., Helkinvest Ltd., Mantolarus Holdings Ltd., Kepovest Ltd., Ravinzel Holdings Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,8 χιλ. εκάστη και στις 24.10.2012 μετονομάσθηκαν σε AGI-RRE Apollo Ltd., AGI-BRE Participations 2 Ltd., AGI-RRE Ares Ltd., AGI-BRE Participations 3 Ltd. και AGI-BRE Participations 4 Ltd. αντίστοιχα.

Χρήση 2011

Την 29.6.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €6,7 εκατ.

Την 12.7.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας APE Fixed Assets Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €27 εκατ.

Την 12.7.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας APE Commercial Property Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €45,6 εκατ.

Τέλος την 31.8.2011 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Bank Serbia A.D., προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €20 εκατ. δια της μετατροπής ισόποσων δανείων μειωμένης εξασφαλίσεως.

Την 14.3.2011 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας Chardash Trading E.O.O.D, καταβάλλοντας συνολικό ποσό €9,3 εκατ.

Την 26.12.2011, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Stockfort Ltd, απέκτησε το 100% των μετοχών 5 εταιριών με έδρα Βουλγαρία (Sheynovo Offices E.O.O.D., Sheynovo Apartments E.O.O.D., Sheynovo Residence E.O.O.D., Serdica 2009 E.O.O. και Pernik Logistics Park E.O.O.D.) με συνολική αξία κτήσεως €19,9 εκατ. δια κεφαλαιοποιήσεως υποχρεώσεων.

Χρήση 2010

Την 25.1.2010 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας Alpha Bank Romania S.A. καταβάλλοντας συνολικό ποσό €69,8 εκατ.

Την 27.5.2010 η Τράπεζα προέβη στην αγορά 31.381.000 μετοχών της OJSC Astra Bank έναντι ποσού €14,2 εκατ. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Τραπέζης στη θυγατρική εταιρία να διαμορφωθεί σε 100%.

Την 24.6.2010 και 30.6.2010 η Τράπεζα προέβη σε απόκτηση μετοχών εκδόσεως των θυγατρικών της εταιριών Alpha Bank Romania S.A., Alpha Leasing Romania IFN S.A. και SSIF Alpha Finance Romania S.A. από άλλες θυγατρικές της εταιρίες, έναντι συνολικού τιμήματος €1,6 εκατ.

Την 25.6.2010 και 15.12.2010 η Τράπεζα συμμετείχε σε αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής της εταιρίας Ionian Equity Participations Ltd καταβάλλοντας συνολικό ποσό €9,5 εκατ.

Την 5.10.2010 η Τράπεζα συμμετείχε, κατά την αναλογία της, σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς της εταιρίας ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. καταβάλλοντας συνολικό ποσό €1,3 εκατ.

Την 22.11.2010 η Τράπεζα συμμετείχε, κατά την αναλογία της, σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας Alphalife A.A.E.Z καταβάλλοντας συνολικό ποσό €1 εκατ.

Την 30.12.2010 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής της Τραπέζης Alpha Bank A.D. Skopje καταβάλλοντας συνολικό ποσό €6 εκατ.

Την 14.4.2010 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Group Investments Ltd προέβη στην απόκτηση των εταιριών ειδικού σκοπού Winerster Holdings Ltd και Clostonar Holdings Ltd με έδρα την Κύπρο έναντι συνολικού τιμήματος €3,6 χιλ. Την 11.6.2010 οι εταιρίες Clostonar Holdings Ltd και Winerster Holdings Ltd μετονομάστηκαν αντίστοιχα σε AGI – RRE Participations 1 Ltd και AGI – BRE Participations 1 Ltd.

Την 29.4.2010 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Leasing Α.Ε. συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Real Car Rental Α.Ε. καταβάλλοντας συνολικό ποσό €3,5 εκατ.

Την 7.10.2010 η 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Group Investments Ltd προέβη στην απόκτηση της εταιρίας ειδικού σκοπού Stockford Ltd με έδρα την Κύπρο έναντι συνολικού τιμήματος €4,1 χιλ.

Την 19.10.2010 η κοινοπραξία της Τραπέζης ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Ακαρπορτ Α.Ε. καταβάλλοντος συνολικό ποσό €2 εκατ.

Έως την 30.9.2010 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε συμμετείχε στην ολοσχερή κάλυψη διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας Chardash Trading E.O.O.D, καταβάλλοντας συνολικό ποσό €11,8 εκατ.

3.6.4 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τραπέζης που να βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησης.

3.7 Κατανομή εσόδων

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των καθαρών λειτουργικών εσόδων.

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα	1.1 - 31.12.2012			1.1 - 31.12.2011			1.1 - 31.12.2010		
σε εκατ. €	**Ελλάδα**	**Λοιπές χώρες**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Λοιπές χώρες**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Λοιπές χώρες**	**Όμιλος**
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.000,5	396,8	1.397,3	1.350,3	433,4	1.783,7	1.369,1	449,5	1.818,6
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	222,0	50,8	272,8	226,9	67,3	294,2	262,1	70,5	332,6
Λοιπά έσοδα	(202,5)	35,1	(167,4)	171,3	34,6	205,9	50,6	47,7	98,3
Σύνολο εσόδων	**1.020,0**	**482,7**	**1.502,7**	**1.748,5**	**535,3**	**2.283,8**	**1.681,8**	**567,7**	**2.249,5**
Σύνολο εξόδων	(872,5)	(306,2)	(1.178,7)	(781,1)	(315,2)	(1.096,3)	(834,4)	(314,1)	(1.148,5)
Ζημίες απομειώσεως	(1.354,6)	(314,3)	(1.668,9)	(5.665,1)	(254,1)	(5.919,2)	(691,1)	(193,6)	(884,7)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(1.207,1)**	**(137,8)**	(1.344,9)	**(4.697,7)**	**(34,0)**	(4.731,7)	**156,3**	**60,0**	**216,3**
Φόρος εισοδήματος			259,0			921,7			(130,3)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος			**(1.085,9)**			**(3.810,0)**			**86,0**
Ενεργητικό	48.464,1	9.893,2	58.357,3	48.976,0	10.172,0	59.148,0	54.900,3	11.898,0	66.798,3

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*** Περιλαμβάνει ποσά που αφορούν στην αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε επτά χώρες με διαφορετικά οικονομικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Η παρουσία της Τραπέζης στο εξωτερικό υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 488 καταστημάτων με 6.253 άτομα προσωπικό την 31.12.2012. Ο αριθμός των καταστημάτων στο εξωτερικό μειώθηκε κατά 46 καταστήματα το 2012 και κατά 39 καταστήματα το 2011.

3.7.2 Ανάλυση των καθαρών εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, αμοιβές και προμήθειες, χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και λοιπά έσοδα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από συγγενείς εταιρίες, και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2012-2010 ως ακολούθως:

σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2012	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2011	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2010	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	946,8	63,0%	1.006,3	44,1%	968,2	43,0%
Corporate Banking	631,5	42,0%	566,1	24,8%	522,3	23,2%
Asset Management/ Insurance	37,9	2,5%	47,5	2,1%	55,1	2,4%
Investment Banking/ Treasury	(246,3)	-16,4%	129,9	5,7%	122,3	5,4%
Ν.Α. Ευρώπη	462,6	30,8%	503,7	22,1%	541,0	24,0%
Λοιπά	(329,8)	-21,9%	30,3	1,3%	40,6	1,8%
Όμιλος	**1.502,7**	**100,0%**	**2.283,8**	**100,0%**	**2.249,5**	**100,0%**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος σημείωσε πτώση κατά 34,2% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2012 έναντι του 2011 ενώ είχε σημειώσει αύξηση κατά 1,5% το 2011 έναντι του 2010. Ο τομέας λιανικής συνεισέφερε το 63,0% το 2012, το 44,1% το 2011 και το 43,0% για το 2010 ενώ ο τομέας Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) το 42,0% το 2012, το 24,8% το 2011 και το 23,2% το 2010.

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την τριετία 2010-2012.

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ				
Τράπεζες				
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92
4. Alpha Bank AD Skopje	Π.Γ.Δ.Μ.	100,00	100,00	100,00
5. Alpha Bank Jersey Ltd	Jersey			100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100,00	100,00	100,00
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία	100,00	100,00	100,00
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100,00		
Χρηματοδοτικές εταιρίες				
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
Investment Banking				
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Finance US Corporation	Η.Π.Α.			100,00
3. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
4. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
Asset Management				
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
Ασφαλιστικές				
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	99,92
4. Alphalife A.A.E.Z.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
Κτηματικές και ξενοδοχειακές				
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	92,75	92,41	91,46
2. Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,24	97,10
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	92,75	92,41	91,46
5. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	Π.Γ.Δ.Μ.	92,75	92,41	91,46
6. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	92,75	92,41	91,46
7. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	92,75	92,41	91,46
8. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	Ρουμανία	92,75	92,41	91,46
9. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
15. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
16. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	100,00
17. Stockfort Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
18. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	95,89		
19. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
20. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
21. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
22. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
23. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
24. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
25. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
26. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών				
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Messana Holdings S.A.	Λουξεμβούργο			100,00
6. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
8. Alpha Covered Bonds Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		100,00	100,00
9. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
10. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
11. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100,00		
12. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
13. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
14. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
15. Pisti 2010 - 1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
16. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100,00		
17. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100,00		
18. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100,00		
19. Umera Ltd	Κύπρος	100,00		
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100,00		
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100,00		
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100,00		
23. AGI-RRE Apollo Ltd	Κύπρος	100,00		
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100,00		
Διάφορες εταιρίες				
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
4. Ευρυμάθεια Α.Ε.	Ελλάδα			100,00
5. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
6. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
7. Real Car Rental A.E	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
8. Zerelda Ltd	Κύπρος	100,00		
Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)				
1. Cardlink Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00
2. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	60,10	60,10	60,10
3. APE Commercial Property Α.Ε.	Ελλάδα	72,20	72,20	72,20
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	67,42	67,42	67,42
5. Alpha ΤΑΝΕΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51,00	51,00	51,00
Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ				
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	27,00	27,00	27,00
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
3. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Ελλάδα	33,33	33,33	33,33
4. ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε.	Ελλάδα	26,71	26,71	26,71
5. Κρήτης Γη - Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	22,95	22,95	22,95
6. Biokid A.E.	Ελλάδα	40,29	34,53	27,22
7. Πειραϊκή Μικροζυθοποιΐα Α.Ε.	Ελλάδα	36,72	28,07	
8. Διπυρίτες Χάνδακος Α.Ε.	Ελλάδα		22,55	
9. Rosequeens Properties Ltd	Ελλάδα	33,33		

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησεως, ενώ οι κοινοπραξίες με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησεως. Οι συγγενείς εταιρίες εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτιμημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και η εταιρία Prismatech Hellas A.E., η οποία έχει πλήρως απομειωθεί και βρίσκεται υπό εκκαθάριση.

Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο καθαρής επενδύσεως των θυγατρικών του εταιριών με πράξεις παραγώγων προϊόντων, στο λειτουργικό νόμισμα των θυγατρικών εταιριών.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις επενδύσεις της Τραπέζης σε άλλες εταιρίες βλ. επίσης κεφ. 3.6.3 «Επενδύσεις σε συμμετοχές».

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Την 31.12.2012, ο Όμιλος, είχε στην ιδιοκτησία του 1.028 ακίνητα από τα οποία 869 αφορούν σε κτήρια.

Στα ανωτέρω ακίνητα περιλαμβάνονται και 810 ακίνητα προς πώληση που προήλθαν από τη διαδικασία πλειστηριασμού, εκ των οποίων τα 159 είναι οικόπεδα ή αγροτεμάχια και 651 κτήρια. Σχεδόν στο σύνολό τους τα ακίνητα αφορούν καταστήματα και γραφεία του Ομίλου, όπου και διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου μας.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 31.12.2012 που περιλαμβάνεται στους λογαριασμούς "Επενδύσεις σε ακίνητα" και "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια", ανερχόταν στο ποσό των €1.673 εκατ. Η Διοίκηση του Ομίλου της Alpha Bank εκτιμά ότι η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας της κυμαίνεται στα επίπεδα της εύλογης αξίας της.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου εκτιμάται, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ή όποτε άλλοτε κρίνεται απαραίτητο για επιχειρηματικούς σκοπούς, από πιστοποιημένους εκτιμητές ακινήτων.

Για την πλειοψηφία των επενδυτικών ακινήτων που ο Όμιλος κατείχε την 31.12.2012, η εν λόγω εργασία εκπονήθηκε από την Alpha Αστικά Ακίνητα, ενώ στις υπόλοιπες περιπτώσεις χρησιμοποιηθήκαν άλλοι επαγγελματίες εκτιμη-

τές. Η γνωστοποίηση στη σημείωση 20 των Δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 2012 βασίστηκε στις πλέον πρόσφατες εκτιμήσεις εύλογης αξίας ανά ακίνητο, η οποία για την πλειοψηφία των περιπτώσεων είχε εκπονηθεί με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012.

Την 31.12.2012, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Alpha Bank και του Ομίλου της.

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία ο όμιλος Alpha Bank να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας του.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικότερα ακίνητα που είχε η Τράπεζα στην ιδιοκτησία της την 31.12.2012:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Χρήση	Τ.Μ. Κτηρίου	Τ.Μ. Οικόπεδο	% ιδιοκτησίας	% ιδιοκτησίας επί του οικοπέδου	Αναπόβεστη αξία
Σταδίου 40, Αθήνα	Πολυώροφο κτήριο	Κεντρικά γραφεία	15.378	1.442	100,00%	89,11%	75.140.023,10
Πεσμαζόγλου 12-14, Αθήνα	Τετραώροφο κτήριο[1]	Γραφεία	4.220	1.234	100,00%	100%	46.474.993,23
Πανεπιστημίου 45 & Πεσμαζόγλου, Αθήνα	Πολυώροφο κτήριο[1]	Γραφεία	6.057	1.009	100,00%	100%	50.095.364,74
Πανεπιστημίου 43, Αθήνα	Πολυώροφο κτήριο	Γραφεία	3.142	616	100%	49,90%	15.232.377,72
Πανεπιστημίου 41, Αθήνα	Πολυώροφο κτήριο[1]	Γραφεία	5.819	965	70,83%		12.835.872,06
23,5 χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας	Συγκρότημα γραφείων	Γραφεία	29.682	36.225	100,00%	81,67%	39.910.467,81
Λεωφόρος Αθηνών 103, Ελαιώνας	Τριώροφο κτίριο	Γραφεία	21.711	5.642	100,00%	100%	27.785.146,30
Λ. Αθηνών 105 Αθήναι	Πολυώροφο κτήριο	Γραφεία	9.901	4.357	100,00%	100,00%	13.940.084,64
Μιχαλακοπούλου 48 & Δημητρέσσας	Πολυώροφο κτήριο	Γραφεία	15.053	1.882	100,00%	100,00%	18.372.628,35

[1] Έχει χαρακτηρισθεί ως διατηρητέο και τυχόν παρεμβάσεις πρέπει να εγκρίνονται από τη σχετική αρχή.

Η Τράπεζα εκμισθώνει ακίνητα σε συνδεδεμένες εταιρίες και σε τρίτους. Τα έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €2,2 εκατ. το 2012.

Επιπλέον, σήμερα ο Όμιλος Alpha Bank μισθώνει από τρίτους 765 ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων. Κατά τη χρήση 2012, ο όμιλος Alpha Bank κατέβαλε συνολικά €44,3 εκατ. σε ετήσια μισθώματα.

Πληροφοριακά συστήματα

Το Μηχανογραφικό Κέντρο της Alpha Bank αποτελείται από τρία Data Center (δύο παραγωγής και ένα εφεδρικό).

Τα τρία αυτά Data Center αποτελούνται από πολλά επιμέρους κέντρα, όπως παραγωγή, ανάπτυξη, δοκιμή/ ολοκλήρωση και καταστροφή, υποδομή ασφάλειας πληροφοριών, τηλεπικοινωνιακά συστήματα αδιάλειπτης λειτουργίας, υποδομή ασφαλούς πρόσβασης, καθώς και συστήματα ανίχνευσης πυρκαγιάς και πυρόσβεσης, συστήματα κλιματισμού, Σύστημα Κλειστού Κυκλώματος Τηλεόρασης (CCTV) και συστήματα ελέγχου πρόσβασης.

Τα συστήματα αυτά (Main Frame, DMX, HP Superdomes, EMC Storages, Sun, Unix & Wintel Servers κ.λπ.) φιλοξενούν το Κεντρικό Σύστημα της Τραπέζης και περιφερειακές εφαρμογές (Εφαρμογές-Λογισμικό) που καλύπτουν τις επιχειρησιακές λειτουργίες της Alpha Bank Ελλάδος (Καταστήματα-Τμήματα).

Επιπλέον, τα παραπάνω συστήματα και υποδομές υποστηρίζουν το κεντρικό σύστημα που εξυπηρετεί πέντε θυγατρικές εταιρίες της Alpha Bank (Albania, Bulgaria, Serbia, Romania, Skopje). Η Alpha Bank Cyprus Ltd, η OJSC Astra Bank και η Alpha Bank London υποστηρίζονται από τοπικά εγκατεστημένα συστήματα.

Στη διάρκεια των τελευταίων ετών, η Alpha Bank εστίασε στη συγκέντρωση σε κεντρικό επίπεδο των παραγωγικών/εφεδρικών συστημάτων και υποδομών σε επίπεδο Ομίλου.

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Διαχείριση κεφαλαίων

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη του Ομίλου και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών. Οι αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, τις διατάξεις του καταστατικού και τη σχετική νομοθεσία. Ο όμιλος δύναται να αποκτά ίδιες μετοχές, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του νόμου. Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση.

Ο όμιλος της Alpha Bank εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του πλαισίου για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ΕΠΕΥ, γνωστού ως Βασιλεία ΙΙ, που καθορίζεται από τις ευρωπαϊκές οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και εφαρμόστηκε από 1.1.2008. Οι γενικές αρχές των ανωτέρω οδηγιών ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 3601/2007 και εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με μία σειρά Πράξεων Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικοί τίτλοι) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο.

Η Alpha Bank συμμετείχε στην προσπάθεια διασφαλίσεως μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας του Ελληνικού δημοσίου χρέους μέσω του Προγράμματος Ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων (PSI). Μετά την ολοκλήρωση του PSI και τη

λογιστικοποίηση της τελικής επιπτώσεως του σε όρους καθαρής παρούσας αξίας, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) διενήργησε άσκηση εκτιμήσεως των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών Τραπεζών τα αποτελέσματα της οποίας δημοσιοποιήθηκαν τον Δεκέμβριο 2012 στην «Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και Αναδιάταξη του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα»

Ο Όμιλος συνεχίζει την προσπάθεια ενίσχυσης των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας με την απομόχλευση του ισολογισμού η οποία οδήγησε σε μείωση των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Επιπρόσθετα, η αποδοχή της από 20 Απριλίου 2012 προτάσεως προαιρετικής επαναγοράς τίτλων που αποτελούν στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ.

Παράλληλα, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) προχώρησε στη διάθεση κεφαλαίων με τη μορφή ομολόγων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) στις τέσσερις μεγαλύτερες Ελληνικές τράπεζες, αυξάνοντας τα εποπτικά τους κεφάλαια. Ειδικότερα, το ΤΧΣ έχει εισφέρει μέχρι την 31.12.2012 στην Τράπεζα ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2,9 δισ. (31.12.2011: €1,9 δισ.). Κατόπιν των ανωτέρω, την 31.12.2012, ο Όμιλος διατηρούσε δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) ίσο με 8,5% και Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ίσο με 9,5%, υψηλότερο του ορίου 8% που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος. Συμπεριλαμβανομένης της συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ποσού €4,6 δισ., της συνεισφοράς της Εμπορικής, και του μετατρέψιμου ομολογιακού ύψους €150 εκατ., οι εν λόγω δείκτες διαμορφώνονται σε 13,7% και 14,4% αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και σε pro forma βάση.

	την 31η Δεκεμβρίου					
σε εκατ. €	**2010**	**2011**	**2011 PF[1]**	**2012[2]**	**2012 PF[3]**	**2012 & Emporiki PF[4]**
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	44.516	40.388	40.388	37.751	37.751	52.791
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	656	827	827	649	649	677
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο λειτουργίας	3.787	3.921	3.921	3.178	3.178	4.209
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	**48.959**	**45.136**	**45.136**	**41.578**	**41.578**	**57.677**
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (EBA Core Tier I*)	5.275	1.337	3.237	3.541	5.170	7.907
Βασικά Κεφάλαια (Tier I)	5.835	1.875	3.775	3.689	5.318	8.055
Σύνολο Κεφαλαίων Tier I + Tier II	**6.680**	**2.457**	**4.357**	**3.930**	**5.559**	**8.292**
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I*)	10,8%	3,0%	7,2%	8,5%	12,4%	13,7%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	11,9%	4,2%	8,4%	8,9%	12,8%	14,0%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	**13,6%**	**5,4%**	**9,7%**	**9,5%**	**13,4%**	**14,4%**

(1) Pro forma - Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €1,9 δισ.

(2) Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €2,9 δισ.

(3) Pro forma - Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €4,6 δισ.,

(4) Pro forma - Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €4,6 δισ., η συνεισφορά της Εμπορικής Τραπέζης και το μετατρέψιμο ομολογιακό €150 εκατ.

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις, ενώ τα EBA Core Tier I κεφάλαια βασίζονται στην σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA).*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Από την 31.3.2013 ισχύουν, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, πρόσθετα νέα όρια 9% και 6% για τους δείκτες κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα εν λόγω όρια θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση. Ο ορισμός των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνεται στην ανωτέρω Πράξη και είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ) για την διεξαγωγή της ασκήσεως ανακεφαλαιοποιήσεως 2011/2012.[1]

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, ο δείκτης EBA Core Tier I για τον Όμιλο της Alpha Bank διαμορφώνεται σε 13,7% την 31.12.2012 υπερβαίνοντας το ελάχιστο όριο (9%), αν ληφθούν υπόψη η συνολική κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το μετατρέψιμο ομολογιακό και η pro-forma συνεισφορά της Εμπορικής.

Η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσιοποίησε τις οριστικές της προτάσεις για το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας - Βασιλεία ΙΙΙ (CRD IV) - με το έγγραφο της 16ης Δεκεμβρίου 2010. Η νέα οδηγία αναμένεται να εφαρμοστεί από την 1η Ιανουαρίου 2014 ή από την 1η Ιουλίου 2014. Η Alpha Bank δύναται να εναρμονισθεί με την εν λόγω οδηγία, με ενδεχόμενη μικρή επιβάρυνση στον δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων η οποία οφείλεται:

- στο ελάχιστο ποσό των δικαιωμάτων μειοψηφίας,
- στο χαμηλό ύψος της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων,
- στη μη ανάληψη ουσιαστικών ασφαλιστικών κινδύνων,
- στο ύψος της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας, το οποίο δεν θα επηρεάσει τα εποπτικά κεφάλαια, καθώς διαμορφώνεται σε ποσοστό 17,5% με όριο το 20% μετά την ανακεφαλαιοποίηση και την απορρόφηση της Εμπορικής Τραπέζης,

Την 20.4.2012, η θυγατρική κατά 100% εταιρία Alpha Group Limited ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά μέσω καταβολής μετρητών, με τιμή 40%, 60% και 60% αντίστοιχα (το «Πρόγραμμα Επαναγοράς»). Το συνολικό ποσοστό αποδοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς ανήλθε σε 66% και είχε ως αποτέλεσμα κέρδος €333 εκατ., το οποίο ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1) του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά των προσφορών που υποβλήθηκαν και έγιναν αποδεκτές στο πλαίσιο του προγράμματος προαιρετικής επαναγοράς τίτλων.

Εκδότης	ISIN	Συνολικό ποσό κεφαλαίου για το οποίο έγιναν αποδεκτές προσφορές	Συνολικό υπολειπόμενο κεφάλαιο μετά την ημερομηνία επαναγοράς*
Τίτλοι Tier 1			
Alpha Group Jersey Limited	XS0159153823	€153.740.000	€98.728.000
Alpha Group Jersey Limited	DE000A0DX3M2	€219.787.000	€61.104.000
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφαλίσεως Αορίστου Διάρκειας (Upper Tier II Securities)			
Alpha Group Jersey Limited	XS0313221110	€17.357.000	€1.493.000
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφαλίσεως Ορισμένης Διάρκειας (Lower Tier II Securities)			

[1] *EU Capital Exercise (http://eba.europa.eu/capitalexercise.aspx)*

Εκδότης	ISIN	Συνολικό ποσό κεφαλαίου για το οποίο έγιναν αποδεκτές προσφορές	Συνολικό υπολειπόμενο κεφάλαιο μετά την ημερομηνία επαναγοράς*
Alpha Crédit Group PLC	XS0284930889	€130.135.000	€128.889.000
Alpha Crédit Group PLC	XS0290781490	€125.325.000	€48.607.000

** Εναπομείνασα ονομαστική αξία τίτλων, μη συμπεριλαμβανομένων (i) ομολόγων που συμμετείχαν στο Πρόγραμμα Επαναγοράς και (ii) ομολόγων που είχαν αγοραστεί από τη Τράπεζα ή τις θυγατρικές της πριν το Πρόγραμμα Επαναγοράς την ημέρα κλεισίματος της προσφοράς (7η Μαΐου 2012)*

Ο Όμιλος στοχεύοντας σε περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του (Core Tier I), την 19.04.2013 ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ ενότητα 3.17.1.3. «*Πρόσφατες Εξελίξεις - Προαιρετική Πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων*».

Η Alpha Bank είναι η πρώτη ελληνική τράπεζα που προέβη στη δημιουργία Προγράμματος Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών το 2008, στο πλαίσιο του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 και της σχετικής Πράξης του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος ΠΔΤΕ 2598/2007 όπως ισχύει. Το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών επιτρέπει την έκδοση τίτλων που παρέχουν στους επενδυτές διπλή εξασφάλιση αφενός μέσω ενός προσδιορισμένου και περιοδικά ελεγχόμενου χαρτοφυλακίου ασφαλείας και αφετέρου παρέχοντας την εγγύηση της Τραπέζης. Το Πρόγραμμα προβλέπει μέγιστο ύψος εκδόσεως καλυμμένων ομολογιών €8 δισ. Το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολόγων ανέρχεται την 31.12.2012 στο ποσό των €3,75 δισ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σειρές των καλυμμένων ομολογιών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών και η εναπομείνασα ονομαστική τους αξία, διαβάθμιση, επιτόκιο και η ημερομηνία λήξης:

Σειρά/ISIN	Ονομαστική Αξία	Διαβάθμιση (Fitch/ Moody's)	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης
Σειρά 1 / XS0528089369	€1.000.000.000	CCC+ / Caa2	ECB + 1.50%	23 Ιουλίου 2014
Σειρά 2 / XS0545032020	€1.000.000.000	CCC+ / Caa2	ECB + 1.60%	23 Ιουλίου 2015
Σειρά 3 / XS0557897112	€1.000.000.000	CCC+ / Caa2	EUR3M + 1.40%	23 Οκτωβρίου 2013
Σειρά 4 / XS0557897468	€500.000.000	CCC+ / Caa2	ECB + 1.70%	23 Οκτωβρίου 2016
Σειρά 5 / XS0665317599	€250.000.000	CCC+ / Caa2	EUR3M + 1,45%	23 Ιανουαρίου 2014

Την 1η Φεβρουαρίου 2013 η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης με τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της από την Crédit Agricole στην Alpha Bank. Σύμφωνα με τους όρους της εξαγοράς, η Crédit Agricole ενίσχυσε κεφαλαιακά την Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές Alpha Bank. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μμεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής. Σε επίπεδο Pro forma, η κεφαλαιακή ενίσχυση από την Crédit Agricole και η εξαγορά των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας θα συνεισφέρουν στον Όμιλο λογιστική αξία ιδίων κεφαλαίων ύψους €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή σε εύλογες αξίες (pro-forma), χωρίς να ληφθεί υπόψη η θετική επίδραση στα μεγέθη από την επίτευξη συνεργιών.

Η Τράπεζα επικεντρώνεται στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης, ιδιαιτέρως με δεδομένες τις σημερινές οικονομικές συνθήκες όπου η διαχείριση των κεφαλαίων και της ρευστότητας αντιμετωπίζει πολλές προκλήσεις. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζουμε να διερευνούμε όλες τις δυνατότητες άντλησης κεφαλαίων και διαχείρισης των υποχρεώσεων που υπάρχουν διαθέσιμες βάσει των σημερινών συνθηκών στις αγορές.

3.10.2 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων

Διαχείριση Ρευστότητας

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2012, η εκτενής περίοδος διαπραγματεύσεων αναφορικά με την εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, η εξάπλωση της κρίσης χρέους στις χώρες της Ευρώπης, η πολιτική αστάθεια στην Ελλάδα και τα σενάρια εξόδου της χώρας από την Ευρωζώνη συνέβαλλαν στην αστάθεια του χρηματοπιστωτικού τομέα και την περαιτέρω εκροή καταθέσεων πελατείας από τις Ελληνικές Τράπεζες. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2012, υπάρχει μια σταθερή επιστροφή καταθέσεων στις Ελληνικές Τράπεζες και ως αποτέλεσμα έχει μειωθεί ο δανεισμός από το Ευρωσύστημα. Η εκκρεμής ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης) εκτιμάται ότι θα ενισχύσει τη περαιτέρω τη ρευστότητα στην αγορά, καθώς ανακτάται η εμπιστοσύνη στην οικονομία.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις πελατών, το υπόλοιπο των δανείων μέσω του προγράμματος εκδόσεως μεσοπρόθεσμων ομολόγων και η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ με ενεχυρίαση δανείων πελατών, εταιρικών και καλυμμένων ομολογιών καθώς και οι τιτλοποιήσεις.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του διατραπεζικού δανεισμού του ομίλου Alpha Bank προς και από πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων όλων των μεσο-και βραχυπρόθεσμων ομολογιών την 31.12.2012. 31.12.2011 και 31.12.2010.

Ποσά σε εκατ. Ευρώ*	2012	% Μεταβολή	2011	% Μεταβολή	2010
Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):					
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	4.443,3	-20,6%	3.567,3	-16,9%	5.791,3
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(25.217,1)	117,1%	(20.765,3)	98,2%	(15.864,1)
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)	22,1	-0,1%	(1.755,8)	8,3%	(240,6)
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός	**(20.751,7)**	**96,4%**	**(18.953,8)**	**89,6%**	**(10.313,4)**
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:					
Ομολογιακά δάνεια	(608,5)	2,8%	(1.725,8)	8,2%	(2.795,5)
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	(170,4)	0,8%	(462,8)	2,2%	(765,7)
Σύνολο ομολογιακών εκδόσεων	**(21.530,6)**	**100,0%**	**(21.142,4)**	**0,1**	**(13.874,6)**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τραπέζης, έχει περιορίσει την πρόσβαση για χρηματοδότηση στις διεθνείς αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τραπέζης από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA, ο οποίος

έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις, (παρόλο που το επιτόκιο χρηματοδότησης από τον ELA ανερχόταν σε 2,75% το τέταρτο τρίμηνο του 2012 σε σύγκριση με 0,75% για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ) αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA ανήλθε σε €23,7 δισ. την 31/12/2012 έναντι €21,9 δισ. την 31/12/2011 και €14,2 δισ. την 31/12/2010. Στις υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα του παραπάνω πίνακα το ποσό που απομένει ύστερα από την αφαίρεση του δανεισμού του Ομίλου από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω ELA αφορά υποχρεώσεις προς λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα.

Η ρευστότητα που λαμβάνει ο Όμιλος από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ ή της Τραπέζης της Ελλάδος. Το ύψος της διαθέσιμης χρηματοδότησης από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι εξαρτώμενο από την αξία των εξασφαλίσεων που παρέχουμε, συμπεριλαμβανομένης της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών του Ομίλου σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν μειωθεί η αξία του ενεργητικού του Ομίλου, τότε θα μειωθεί ανάλογα η χρηματοδότηση που ο Όμιλος μπορεί να λάβει από την ΕΚΤ ή το ELA. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του δανεισμού (σε δισ. €) από το Ευρωσύστημα, καθώς και τα διαθέσιμα ενέχυρα για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

	Δεκ-08	Δεκ-09	Δεκ-10	Δεκ-11	Μαρ-12	Ιουν-12	Σεπ-12	Δεκ-12	Μαρτ. 13*
Διαθέσιμα Ενέχυρα**	1.000	1.100	5.800	8.400	7.651	2.580	1.270	2.260	12.000
ELA	0	0	0	8.455	6.850	12.650	22.750	23.700	6.700
ΕΚΤ	5.187	10.285	14.243	13.509	15.576	12.675	2.804	0	13.250

** Ο Μάρτιος 2012 περιλαμβάνει και την χρηματοδότηση της Εμπορικής από την ΕΚΤ ύψους €1,2 δισ. και διαθέσιμες εξασφαλίσεις ύψους €5,0 δισ.*

*** Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα για ρευστότητα*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Όταν το β΄ εξάμηνο του 2012 η ΕΚΤ αναθεώρησε τα πρότυπα των εξασφαλίσεων που κάνει αποδεκτές, κατέστησε ακατάλληλα τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διακρατούσε ο Όμιλος για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, αυξάνοντας το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου καθώς έπρεπε να χρηματοδοτηθεί μέσω του ELA σε υψηλότερο κόστος απ' ότι από την ΕΚΤ (2,75% σε σύγκριση με 0,75% το τέταρτο τρίμηνο του 2012).

Από τον Ιανουάριο του 2013, η ΕΚΤ κατέστησε ξανά την Τράπεζα κατάλληλη για χρηματοδότηση, εφόσον έχει αποδεκτές εξασφαλίσεις. Ως θυγατρική ξένης τράπεζας, η Εμπορική Τράπεζα δεν είχε πλήρη πρόσβαση στον ELA και οι μεγάλες κεφαλαιακές ενισχύσεις από τη μητρική Crédit Agricole περιόρισαν τις ανάγκες της Εμπορικής για χρηματοδότηση από τις Κεντρικές Τράπεζες λόγω του σημαντικού κεφαλαίου ασφαλείας της Εμπορικής (προβλέψεις €5,0 δισ. την 31η Δεκεμβρίου 2012). Ως αποτέλεσμα, σημαντικό μέρος του ενεργητικού παραμένει ελεύθερο δεσμεύσεων. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής, περίπου €5 δισ. από το ενεργητικό ελεύθερο δεσμεύσεων μπορεί να χρησιμοποιηθούν προκειμένου για μελλοντική χρηματοδότηση μέσω ELA. Τα επιπλέον €5,0 δισ. θα αυξήσουν τις διαθέσιμες εξασφαλίσεις του Ομίλου σε €12,0 δισ. την 31η Μαρτίου 2013. Με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2013, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €19,9 δισ., που περιλαμβάνει τη χρηματοδότηση της Εμπορικής (ύψους €1,2 δισ.).

Δομή χρηματοδότησης

Η Τράπεζα υποστηρίζει τις χρηματοδοτικές της ανάγκες μέσω διαφόρων συμπληρωματικών εκδόσεων τίτλων και κεφαλαίου, με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά ώστε να ταιριάζουν σε συγκεκριμένες επενδυτικές προτιμήσεις. Στόχος της Τραπέζης είναι η βελτιστοποίηση της δομής των υποχρεώσεων της έναντι του είδους των επενδυτών, τη γεωγραφική κατανομή, το χρονικό ορίζοντα του δανεισμού καθώς και τους όρους και τις προϋποθέσεις των εκδιδόμενων τίτλων που διανέμονται στους επενδυτές.

Η Τράπεζα έχει καταρτίσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα για την έκδοση τίτλων και κεφαλαίου βάσει των οποίων καλύπτονται οι χρηματοδοτικές και κεφαλαιακές ανάγκες. Η παρουσία της Τράπεζας σε αυτές τις αγορές ξεκίνησε το 1999 μετά το λανσάρισμα του πρώτου της προγράμματος για την έκδοση μεσοπρόθεσμων τίτλων και, από τότε, επεκτείνεται διαρκώς, σε ανταπόκριση των εξελίξεων στις διεθνείς αγορές, έτσι ώστε να εκμεταλλεύεται πιο αποτελεσματικά κάθε έκδοση. Τα προαναφερόμενα προγράμματα συνιστούν συμφωνίες πλαίσιο για τους σημαντικούς όρους και προϋποθέσεις για την έκδοση τίτλων, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται συμφωνία μεταξύ των διαφόρων τίτλων που εκδίδονται βάσει των διαφόρων προγραμμάτων. Η μεθοδολογία αυτή τυποποιεί, απλοποιεί και επιταχύνει την διαδικασία εκδόσεων, διευκολύνοντας με αυτόν τον τρόπο τη συμμετοχή τρίτων στη διαδικασία.

Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 είχε ως εξής:

	2012		2011	
Ποσά σε €δισ.		**% επί του συνόλου**		**% επί του συνόλου**
Καθαρός δανεισμός από διατραπεζική αγορά	(2,00)	(3,9)%	0,5	1,0%
Καθαρός δανεισμός από ΕΚΤ και Κεντρικές τράπεζες	22,70	44,8%	18,4	35,0%
Ομολογίες εκδόσεως μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0,80	1,6%	2,2	4,2%
Προθεσμιακές καταθέσεις	17,90	35,3%	17,4	33,1%
Λοιπές καταθέσεις	10,50	20,7%	12	22,9%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	0,80	1,6%	2	3,8%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν 9,5%, αφού ληφθούν υπόψη και τα €2,9 δισ. των ομολόγων της ΕΤΧΣ που έχουν παρασχεθεί από το ΤΧΣ. Την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν 9,7%, αφού ληφθεί υπόψη η δέσμευση του ΤΧΣ για τη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης για ποσό έως €1,9 δισ.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στο Κεφ. 4.1.2 «Ίδια κεφάλαια & χρέος».

Μετοχικό κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται την 31.12.2012, στο συνολικό ποσό των €1.100.280.894,40 διαιρούμενο σε 734.269.648 μετοχές, εκ των οποίων 534.269.648 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και 200.000.000 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70.

Περισσότερες πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης παρατίθενται στο Κεφ. 3.19.1 «Μετοχικό κεφάλαιο».

Τιτλοποιημένα δάνεια

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος, μέσω Εταιριών Ειδικού Σκοπού έχει τις ακόλουθες ομολογίες τιτλοποίησης απαιτήσεων:

Εκδότης	Περιγραφή	Είδος καλύμματος	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Katanalotika Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων.	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€912	EUR3M+0,40%
Katanalotika Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Ζ	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων.	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€608	EUR3M+1%
Epihiro Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€785,6	EUR6M+0,3%
Epihiro Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Β	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€807,8	EUR6M
Pisti Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου 2010-1 – Σειράς Α	Ανοιχτά δάνεια και πιστωτικές κάρτες.	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€479	2,5%
Pisti Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου 2010-1 –Σειράς Β	Ανοιχτά δάνεια και πιστωτικές κάρτες.	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€281,4	EUR1M
Irida Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€261,1	EUR3M+0,3%
Irida Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Β	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€213,7	EUR3M

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Καλυμμένες Ομολογίες

Την 31η Δεκεμβρίου 2012 βρίσκονται σε κυκλοφορία οι ακόλουθες Σειρές, οι οποίες έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του Προγράμματος Καλυμμένων Ομολογιών της Τραπέζης:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα Δάνεια	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Alpha Bank	Σειρά 1	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	23 Ιουλίου 2010	23 Ιουλίου 2014	€1.000	ECB +1,50%
Alpha Bank	Σειρά 2	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	9 Σεπτεμβρίου 2010	23 Ιουλίου 2015	€1.000	ECB +1,60%
Alpha Bank	Σειρά 3	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	11 Νοεμβρίου 2010	23 Οκτωβρίου 2013	€1.000	EUR3M+1,40%
Alpha Bank	Σειρά 4	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	11 Νοεμβρίου 2010	23 Οκτωβρίου 2016	€500	ECB +1,70%
Alpha Bank	Σειρά 5	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	25 Αυγούστου 2011	23 Ιανουαρίου 2014	€250	EUR3M+1,45%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, οι οικονομικοί όροι των κυριότερων λοιπών δανειακών εκδόσεων με ονομαστική αξία άνω των €100 εκατ. έχουν ως εξής:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Ποσό Ιδιοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)	Επιτόκιο
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	12/8/2009	12/2/2013	€	218,0	49,3	εξαμηνιαίες δόσεις με σταθερό επιτόκιο 4,4%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	21/7/2008	21/7/2013	€	150,0	-	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 1,25%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	12/2/2007	12/2/2027	€	130,0	-	επιτόκιο συνδεδεμένο με το δείκτη Euro Swap
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	28/2/2006	28/2/2013	€	200,0	117,8	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 0,25%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	27/4/2012	20/5/2017	€	300,0	244,7	ετήσιες δόσεις με σταθερό επιτόκιο 6%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	20/5/2011	20/6/2013	€	100,0	66,8	ετήσιες δόσεις με σταθερό επιτόκιο 5,5%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	20/5/2011	20/6/2014	€	100,0	86,0	ετήσιες δόσεις με σταθερό επιτόκιο 6%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	3/6/2011	3/9/2013	€	100,0	100,0	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 2,75%

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Ποσό Ιδιοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)	Επιτόκιο
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	7/6/2011	9/12/2013	€	350,0	350,0	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + + 1,5%
ALPHA CREDIT GROUP PLC LDN	Δάνεια Μειωμένης Εξασφαλίσεως	1/2/2007	1/2/2017	€	142,8	21,6	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 1,7%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Στις 5 Οκτωβρίου 2010 η Alpha Bank Ρουμανία υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Alpha Bank Ρουμανία προς τον ιδιωτικό τομέα. Το δάνειο φέρει την εγγύηση της Alpha Bank. Το δάνειο ανέρχεται σε €150 εκατ., χωρίζεται σε δύο τμήματα των €75 εκατ. έκαστο και λήγει τον Οκτώβριο 2014. Το πρώτο τμήμα των €75 εκατ. χρησιμοποιήθηκε εξολοκλήρου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011. Το 2012 έγινε μια αποπληρωμή ύψους €15 εκατ. που αφορά το τμήμα αυτό. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το υπόλοιπο ανερχόταν σε €62.350.034

Παρομοίως, στις 5 Οκτωβρίου 2010 η Alpha Bank Σερβία υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Alpha Bank Σερβία προς τον ιδιωτικό τομέα. Το δάνειο φέρει την εγγύηση της Alpha Bank. Το δάνειο ανέρχεται σε €50 εκατ., χωρίζεται σε δύο τμήματα των €25 εκατ. έκαστο και λήγει τον Οκτώβριο 2014. Το πρώτο τμήμα των €25 εκατ. χρησιμοποιήθηκε εξολοκλήρου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011 (€12,5 εκατ. έως τον Δεκέμβριο 2010 και €12,5 εκατ. έως τον Μάρτιο 2011). Το δεύτερο τμήμα δεν έχει χρησιμοποιηθεί. Το πρόγραμμα αποπληρωμής συμπεριλαμβάνει 2 έτη περίοδο χάριτος μέχρι τον Οκτώβριο 2012 με 5 εξαμηνιαίες ίσες δόσης κεφαλαίου μετέπειτα, ξεκινώντας από τις 8 Οκτωβρίου 2012 με το ποσό να ανέρχεται σε €5 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το υπόλοιπο ανερχόταν σε €20 εκατ.

Στις 2 Απριλίου 2009 η Τράπεζα υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Τραπέζης προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Το δάνειο ανέρχεται σε €250 εκατ., χωρίζεται σε πέντε τμήματα των €15 εκατ. κατ' ελάχιστο. Παρομοίως στις 7 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα υπέγραψε δεύτερη δανειακή σύμβαση ώστε να στηριχθεί η χρηματοδότηση προς μικρομεσαίες και μεσαίες επιχειρήσεις για €140 εκατ. το οποίο χωρίζεται σε 5 τμήματα των €30 εκατ. κατ' ελάχιστο.

Χρεόγραφα έκδοσης ΟΔΔΗΧ

Το Δεκέμβριο 2012, ο Όμιλος συμμετείχε σε πρόγραμμα επαναγοράς και απέκτησε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου (έκδοσης ΟΔΔΗΧ) με ονομαστική αξία €1,5 δισ. τα οποία είχαν καταχωρηθεί στο διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα ομόλογα αυτά μπορούν μόνο να χρησιμοποιηθούν ως ενέχυρο για χρηματοδότηση και επομένως αποτελούν στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Ο Όμιλος συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν.3723/2008 ως εξής:

Προνομιούχες Μετοχές
Οι προνομιούχες μετοχές εκδόθηκαν υπό το Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως περιγράφονται στην Ενότητα 4.2.1. «Δικαιώματα Μετόχων».

Ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου
Στο πλαίσιο παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για την έκδοση ομολόγων, η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	30/4/2010	30/4/2013	2.117.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	24/6/2010	24/6/2013	2.310.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	10/5/2010	10/5/2013	440.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	27/12/2010	27/12/2013	3.609.600	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	15/2/2011	15/2/2014	950.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	3/6/2011	3/6/2014	400.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3MEuribor + 12%
Σύνολο			**9.826.600**	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Οι ανωτέρω ομολογίες δεν συμπεριλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» διότι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

Λοιπές Πρόσφατες Εξελίξεις
Η δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, η οποία πραγματοποιήθηκε την 31.1.2013, ενέκρινε την έκδοση υπό της Τραπέζης, και δια ιδιωτικής τοποθετήσεως διάθεση προς το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητος, κατ΄ εφαρμογή (μεταξύ άλλων) του Ν.3864/2010 και της Π.Υ.Σ. 38/2012, μη εξασφαλισμένων, αορίστου διαρκείας και μειωμένης κατατάξεως, ομολογιών συνολικού ποσού κεφαλαίου έως €2.000 εκατ., καταβλητέου υπό του Ταμείου δια εισφοράς εις είδος χρηματοοικονομικών μέσων κυριότητος αυτού, υπό αίρεση μετατρεψίμων δε σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης και υπό της τελευταίας εξαγορασίμων.

3.10.3 Ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**2.608.775**	**(722.347)**	**(1.130.419)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**(1.225.380)**	**(792.160)**	**(1.646.673)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(478.434)**	**(438.390)**	**(238.237)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(939)	7.692	(20.566)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**904.022**	**(1.945.205)**	**(3.035.895)**

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	1.206.083	3.151.288	6.187.183
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	2.110.105	1.206.083	3.151.288

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια του 2012, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά αυξήθηκαν κατά €904 εκατ. (από €1.206,1 εκατ. σε €2.110,1 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012). Οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €2.608,8 εκατ. έναντι εκροών €722,3 εκατ. εκροών την 31 Δεκεμβρίου 2011. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2011 υπήρξε σημαντική εκροή καταθέσεων πελατείας η οποία αναπληρώθηκε από δανεισμό από τις Κεντρικές Τράπεζες οι οποίες υπήρξαν οι βασικοί άξονες της αγοράς χρήματος, ενώ επιπρόσθετα υπήρξε στοχευμένη μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Αντίστοιχα κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 συνεχίσθηκε η μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ενώ η εκροή των καταθέσεων πελατείας καλύφθηκε με περίπου ισόποση αύξηση του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες. Σημειώνεται ότι στη χρήση 2012, οι λειτουργικές ροές του Ομίλου ενισχύθηκαν με ποσό €2.870 χιλ. το οποίο αντλήθηκε από τον ELA (υποχρεώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα) για το οποίο χρησιμοποιήθηκαν οι τίτλοι που η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ ως προκαταβολή έναντι της συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες για το 2012 ανήλθαν σε €1.225,4 εκατ. σε σχέση με εκροές €792,2 εκατ. το 2011. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, ο Όμιλος αύξησε την επένδυσή του σε έντοκα ομόλογα κατά €1.180,8 εκατ. έναντι €742,3 εκατ. της χρήσεως 2011.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2012 ανήλθαν €478,4 εκατ. συγκριτικά με €438,4 εκατ. για το 2011. Το 2012 οι καθαρές χρηματοδοτικές εκροές αποτελούνταν κυρίως από επαναγορές υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως σύμφωνα με την προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφισταμένων τίτλων που υποβλήθηκε τον Απρίλιο 2012. Το 2011 οι καθαρές χρηματοδοτικές εκροές αποτελούνταν κυρίως από αποπληρωμές τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως και την πληρωμή μερισμάτων σε κατόχους υβριδικών τίτλων.

Κατά τη διάρκεια του 2011, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά μειώθηκαν κατά €1.945,2 εκατ. (από €3.151,3 εκατ. το 2010 σε €1.206,1 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011). Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €722,3 εκατ. έναντι εκροών €1.130,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Σημαντική ήταν το 2010 η εκροή καταθέσεων πελατείας η οποία καλύφθηκε από την αυξανόμενη κατά τη διάρκεια της χρήσεως χρηματοδότηση από τις Κεντρικές Τράπεζες.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες για το 2011 ανήλθαν σε €792.2 εκατ. σε σχέση με εκροές €1.646,7 εκατ. το 2010. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 οι επενδύσεις σε αξιόγραφα ανήλθαν σε €0,8 δισ. σε σχέση με €1,5 δισ. τη χρήση 2010. Τέλος, οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2011 ανήλθαν €438,4 εκατ. συγκριτικά με €238,2 εκατ. για το 2010. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2011, έλαβαν χώρα αποπληρωμές τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ποσού €0,3 δισ.

Την 31.12.2012 ο Όμιλος κατείχε ταμειακά ισοδύναμα ύψους €2,1 δισ., έναντι €1,2 δισ. το 2011 και €3,1 δισ. το 2010 και αναλύονται ως εξής:

Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	571.283	944.496	2.191.808
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	-	-	356.611
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.538.822	261.587	602.869
Υπόλοιπο	**2.110.105**	**1.206.083**	**3.151.288**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό, με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών με αυτή και άλλες Τράπεζες, μέσω του συστήματος Target. Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί επίσης, από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα, να διατηρούν καταθέσεις σε αυτή, που αντιστοιχούν στο 1% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Οι καταθέσεις αυτές είναι έντοκες, με επιτόκιο αυτό της αναχρηματοδοτήσεως της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας το οποίο ανήλθε την 31.12.2012 σε 0,75% (31.12.2011:1%). Οι θυγατρικές εταιρίες του εξωτερικού, που παρέχουν τραπεζικές εργασίες, τηρούν δεσμευμένες καταθέσεις σύμφωνα με ποσοστά τα οποία καθορίζονται από τις Κεντρικές τους Τράπεζες.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στο Κεφ. 6.1.2 «Ίδια κεφάλαια & χρέος».

3.10.4 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, πλην όσων προβλέπονται από το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών συμπεριλαμβανομένων και των περιορισμών που προβλέπονται από την παρ.3 του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 περί Ενισχύσεως της Ρευστότητας της Οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσεως (μη διανομή μερίσματος πέραν του 35% των κερδών) και του άρθρου 28 του Ν.3756/2009 (απαγόρευση αγοράς ιδίων μετοχών για το χρονικό διάστημα συμμετοχής στα προγράμματα ενισχύσεως της ρευστότητας. (Βλ. σχετικά κεφ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης»).

3.10.5 Διαχείριση κινδύνων

Η Alpha Bank έχει θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων, όπου κεντρική θέση κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η εφαρμογή και η συνεχής βελτίωση του πλαισίου αυτού, σκοπό έχει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών των χρηματοοικονομικών κινδύνων στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Εντός του 2012 δημιουργήθηκε Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος διευθύνεται από το Γενικό Διευθυντή – Επικεφαλή Κινδύνων Ομίλου (Chief Risk Officer) της Τραπέζης. Στον εν λόγω Τομέα υπό τον Chief Risk Officer υπάγονται οι κάτωθι Διευθύνσεις:

1. Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων,
2. Πιστωτικού Κινδύνου Επιχειρήσεων,
3. Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής,
4. Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού,
5. Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού, και
6. Λιανικής Πίστεως.

Με την ολοκλήρωση της λειτουργικής ενοποιήσεως της Εμπορικής Τραπέζης, οι λειτουργίες της θα υπόκεινται στο ίδιο πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων και εγκρίσεως πιστοδοτήσεων με την Alpha Bank.

Επιτροπές

Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχειρίσεως κινδύνων και για αυτό το σκοπό έχει συσταθεί η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει σε μηνιαία βάση, αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητές της, και έχει την ευθύνη της εποπτείας και της ορθής εφαρμογής της πολιτικής διαχειρίσεως κινδύνων. Το πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων και η αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να είναι εναρμονισμένα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και το σχετικό εποπτικό πλαίσιο.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO)

Η εν λόγω επιτροπή συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και είναι υπεύθυνη για τη εξετάζει θέματα διαχείριση στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου. Εξετάζει θέματα επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και καθορίζει στρατηγικές αντισταθμίσεως. Τέλος, η υπόψη είναι αρμόδια για την διαχείριση της ρευστότητας του Ομίλου.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και διεθνούς οικονομίας και των εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρησιακού σχεδιασμού και πολιτικής. Επιπλέον η Επιτροπή μελετά θέματα που αφορούν στην ανάπτυξη του Ομίλου ενώ εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπέζης καθώς και τον προϋπολογισμό και ισολογισμό κάθε Τομέα. Τέλος, καθορίζει την πολιτική Ανθρωπίνου Δυναμικού και αποφασίζει τη συμμετοχή της Τραπέζης ή Εταιριών του Ομίλου σε άλλες εταιρίες.

Συμβούλιο Εργασιών

Το Συμβούλιο Εργασιών προβαίνει σε επισκόπηση της αγοράς και των κλάδων της οικονομίας, εξετάζει την πορεία των εργασιών και των νέων προϊόντων. Αποφασίζει την πολιτική για την ανάπτυξη των Δικτύων και του Ομίλου και καθορίζει την πιστωτική πολιτική. Τέλος, αποφασίζει για τη διαχείριση των διαθεσίμων, τα επιτόκια, τους όρους καταθέσεων και χορηγήσεων.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου έχει υπό την ευθύνη της την επίβλεψη και τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων καθώς και την εφαρμογή προκαθορισμένων στρατηγικών. Η εν λόγω επιτροπή διασφαλίζει την ορθή εταιρική διακυβέρνηση καθώς και την εφαρμογή των διαδικασιών, μεθοδολογιών και οργανωτικής δομής που απαιτούνται για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Επιπρόσθετα, έχει ως στόχο την αποφυγή ζημιών από λειτουργικό κίνδυνο, την άμβλυνση των λειτουργικών κινδύνων και την βελτίωση της διαχείρισης κινδύνων.

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή της οποίας η σύνθεση είναι συμβατή με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008 και το Ν. 3864/2010, απαρτίζεται από τέσσερα, μη εκτελεστικά, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής ως σήμερα ορίστηκαν από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης την 22 Ιουνίου 2010 και είναι οι: κ.κ. Παύλος Γ. Καρακώστας, Πρόεδρος, Γιώργος Ε. Αγουρίδης και Ευάγγελος Ι. Καλούσης. Η Γενική Συνέλευση της 29 Ιουνίου 2012 όρισε και τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό ως μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής. Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και εξετάζει τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις προ της υποβολής τους προς έγκριση καθώς και τη διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων στην Τράπεζα. Στην Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται ο Σύμβουλος Διοίκησης Κανονιστικής Συμμορφώσεως (Group Compliance Officer) και ο επικεφαλής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η μονάδα κανονιστικής συμμορφώσεως λειτουργεί υπό τον Σύμβουλος Διοίκησης Κανονιστικής Συμμορφώσεως (Group Compliance Officer), αναφέρεται στην Ελεγκτική Επιτροπή και ελέγχεται από τον εσωτερικό ελεγκτή. Η μονάδα κανονιστικής συμμορφώσεως είναι ανεξάρτητη από τις μονάδες και τις εταιρίες του Ομίλου και είναι υπεύθυνη για την:

- Εφαρμογή της πολιτικής κανονιστικής συμμορφώσεως του Ομίλου
- Ανάπτυξη του σχεδίου ετήσιας καταστατικής συμμορφώσεως της Τραπέζης και του Ομίλου
- Διάκριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση του κινδύνου κανονιστικής συμμορφώσεως
- Εφαρμογή του κώδικα εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπέζης και του Ομίλου
- Αξιολόγηση των εσωτερικών διαδικασιών των λειτουργικών μονάδων της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου καθώς και της συμβατότητας των διαδικασιών αυτών με τα εφαρμόσιμα ρυθμιστικά πλαίσια
- Παρακολούθηση της εφαρμογής των κανονιστικών πλαισίων και των ενδεχόμενων τροποποιήσεων
- Αξιολόγηση της επίδρασης των τροποποιήσεων αυτών στα κανονιστικά πλαίσια
- Αξιολόγηση των πελατειακών παραπόνων σχετικά με την προσαρμογή της Τραπέζης και του Ομίλου στο κανονιστικό πλαίσιο

- Επικοινωνία με τις αρμόδιες αρχές από όπου το κανονιστικό πλαίσιο προέρχεται
- Αξιολόγηση των παρεχόμενων προϊόντων και υπηρεσιών αναφορικά με τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του κανονιστικού πλαισίου
- Εφαρμογή των πολιτικών και διαδικασιών της Τραπέζης και του Ομίλου στην παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες
- Διαφύλαξη τραπεζικού απορρήτου
- Πρόληψη και καταστολή απάτης
- Εκτίμηση ενδεχόμενων κινδύνων από την ανάπτυξη νέων προϊόντων, την υιοθέτηση νέων πρακτικών και τη συνεργασία με πελάτες και προμηθευτές και
- Παρακολούθηση των θεμάτων συμμορφώσεως που προέρχονται από τον εσωτερικό έλεγχο και τη μονάδας επιθεωρήσεων, για τυχόν ρυθμίσεις

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου συνίσταται σε ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες, που καλύπτουν το σύνολο των δραστηριοτήτων της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου με σκοπό την αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Ελεγκτική Επιτροπή και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Επιπρόσθετα, με τον έλεγχο λειτουργιών και διαδικασιών, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει την αξιοπιστία των πληροφοριακών συστημάτων και διενεργεί ελέγχους όπου υπάρχει ένδειξη ότι έχουν πληγεί τα συμφέροντα της Τράπεζας. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί το Εγχειρίδιο της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και προτείνει αλλαγές στην μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου. Η διεύθυνση ενημερώνει εγγράφως τα ευρήματα του ελέγχου και κάνει προτάσεις όπου εντοπίζεται αδυναμία.

Το πρόγραμμα ελέγχων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου βασίζεται στην ιεράρχηση των περιοδικών ελέγχων, με την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων και ειδικών παραγόντων που σχετίζονται με αυτές. Επιπλέον, λαμβάνονται υπ' όψιν τυχόν οδηγίες ή αποφάσεις της Διοικήσεως της Τραπέζης, απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου και έκτακτες εξελίξεις στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον. Η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνει το πρόγραμμα ελέγχων και ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση για την εφαρμογή του, τα κύρια συμπεράσματα.

Κάθε τρία έτη πραγματοποιείται επισκόπηση για τη διαβεβαίωση της ποιότητας του εσωτερικού ελέγχου από εξωτερικούς ελεγκτές. Η ανεξαρτησία και αποτελεσματικότητα του Εσωτερικού Ελέγχου ελέγχθηκε από την εταιρία Ernst&Young το 2010.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο ενδεχόμενος κίνδυνος πραγματοποιήσεως χρηματοοικονομικής ζημιάς για τον Όμιλο, που μπορεί να προκύψει από πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο και για τον λόγο αυτό πρωταρχικό μέλημα της Διοικήσεως είναι η συστηματική παρακολούθηση και διαχείρισή του. Ο Όμιλος προκειμένου να διαχειριστεί τον πιστωτικό κίνδυνο έχει αναπτύξει συγκεκριμένες μεθοδολογίες και συστήματα για την μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου της λιανικής τραπεζικής και των επιχειρηματικών κινδύνων. Τα συστήματα και οι μεθοδολογίες αυτές συνεχώς αναπροσαρμόζονται ώστε να παρέχουν την καλύτερη δυνατόν υποστήριξη

στις αποφάσεις των μονάδων, προκειμένου να αποφευχθούν πιθανόν αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Διευθυντής Διαχειρίσεως Κινδύνων Ομίλου (Group Chief Risk Officer) έχει την έδρα του στην Αθήνα και συντονίζει την ομάδα του για τις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό. Η συνολική διαδικασία εποπτεύεται από την Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων.

Κεντρικό άξονα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τα συστήματα αξιολογήσεως και διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλομένων, τα οποία χρησιμοποιούν τόσο ποσοτικά, όσο και ποιοτικά κριτήρια αξιολογήσεως, σε συνδυασμό και με κριτήρια συναλλακτικής συμπεριφοράς, ώστε να εξάγονται, στατιστικά, διακριτές πιθανότητες αθετήσεως των πιστούχων. Τα υποδείγματα αυτά επικυρώνονται και εξειδικεύονται διαρκώς με απώτερο στόχο την ένταξη όλων των χαρτοφυλακίων πιστοδοτήσεως του Ομίλου, στη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας (IRB). Η κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων που χρησιμοποιείται στην επιχειρηματική πίστη αποτελείται από 14 βαθμίδες. Συμπληρωματικά και επικουρικά γίνεται χρήση και των διαβαθμίσεων που παρέχουν οι Διεθνείς Οίκοι Πιστοληπτικής Αξιολογήσεως. Επιπλέον έχει τεθεί σε ισχύ υπόδειγμα αξιολογήσεως της ενδεχόμενης ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τις πάσης φύσεως επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις βάσει των εκάστοτε εξασφαλίσεων που λαμβάνονται προς κάλυψη αυτών. Ειδικά για το χαρτοφυλάκιο των δανείων λιανικής τραπεζικής, το οποίο έχει διαχωριστεί και τμηματοποιηθεί σε ομοειδείς ομάδες κινδύνου (pools), έχουν αναπτυχθεί υποδείγματα βαθμολογήσεως πιστοληπτικής ικανότητας βάσει στοιχείων αιτήσεως και συμπεριφοράς (application και behavioral scorecards) καθώς και μοντέλα εκτιμήσεως των εποπτικών παραμέτρων σύμφωνα με την IRB (PD, LGD, CCF/EAD). Τα εν λόγω μοντέλα έχουν ενσωματωθεί τόσο στην εγκριτική διαδικασία, όσο και στις λοιπές διαδικασίες διαχειρίσεως του πιστωτικού κινδύνου.

Η διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου αποτελεί καθοριστικό στοιχείο για τη θέσπιση των πιστοδοτικών ορίων και των εξασφαλίσεων των πιστούχων και ανανεώνεται συστηματικά, σε τακτά χρονικά διαστήματα, από τρεις μήνες έως ένα χρόνο βάσει των χαρακτηριστικών κινδύνου των πιστούχων ή και με την έλευση νέων πληροφοριών ή γεγονότων που ενδεχομένως επιδρούν σημαντικά στην πιθανότητα αθετήσεως αυτών.

Τα συστήματα διαβαθμίσεως υπόκεινται σε διαρκή ποιοτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η προβλεπτική ικανότητά τους.

Επίσης διενεργούνται σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων όπου διερευνάται η ενδεχόμενη επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, λόγω δυσμενών εξελίξεων τόσο στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, όσο και στο ευρύτερο οικονομικά περιβάλλον.

Επιπρόσθετα, παρακολουθείται σε τακτή βάση η συγκέντρωση των κινδύνων στους μεγαλύτερους πιστούχους του Ομίλου και ενημερώνεται η Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Διαδικασία εγκρίσεως δανείων

(α) Επιχειρηματική Πίστη

Η Πιστωτική Πολιτική και Διαδικασίες του Ομίλου διέπονται από τις αρχές του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος έχει καθορίσει εσωτερικές βασικές αρχές και κατευθυντήριες γραμμές, προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή διαχείριση των πιστωτικών ανοιγμάτων και να προωθήσει μια ενιαία πρακτική αναφορικά με τη διαχείριση των επιχειρηματικών χρηματοδοτήσεων.

Ο Όμιλος επικεντρώνεται αποκλειστικά στη χρηματοδότηση πελατών οι οποίοι ασκούν νόμιμες δραστηριότητες. Οι

προς πιστοδότηση εταιρίες πρέπει να ανήκουν σε και να διοικούνται από άτομα με κύρος καθώς επίσης προσωπική και επιχειρηματική αδιαμφισβήτητη ακεραιότητα.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου πρέπει να πραγματοποιείται με τη χρήση του κατάλληλου υποδείγματος αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου πριν την εξέταση κάθε αιτήματος πιστοδοτήσεως. Το σύνολο των αιτημάτων πιστοδοτήσεων αξιολογούνται από την υπεύθυνη Επιχειρησιακή Μονάδα διαχειρίσεως σχέσεως με τον πιστούχο και υποβάλλονται για έγκριση στο αρμόδιο Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων.

Οι επιχειρηματικές Μονάδες και ο Τομέας Πίστεως από κοινού εγκρίνουν τα εισηγητικά σημειώματα (Αρχή του Διττού Ελέγχου – Four Eyes Principle) καθώς απαιτείται ομοφωνία αποφάσεων. Σε περίπτωση διαφωνίας, το εισηγητικό προωθείται στο ανώτερο εγκριτικό κλιμάκιο προς έγκριση. Στην διαδικασία αξιολογήσεως πιστοδοτήσεως, λαμβάνεται υπόψη το συνολικό πιστοδοτικό άνοιγμα του πιστούχου ή του Ομίλου συνδεδεμένων πιστούχων.

Βασική πηγή αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων πρέπει να είναι οι λειτουργικές χρηματοροές της εταιρίας.

Οι εξασφαλίσεις θεωρούνται μέτρο αντιστάθμισης του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου. Ανάλογα με το είδος, οι εξασφαλίσεις πρέπει να παρακολουθούνται και να επαναξιολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό Πιστοδοτήσεων Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων.

Η σχέση του πιστούχου με τον Όμιλο πρέπει να παρακολουθείται στενά και να επανεξετάζεται σε κάθε περίπτωση, ειδικότερα σε αυτήν των δυσμενών εξελίξεων (π.χ. καθυστέρηση πληρωμών, αρνητικές ενδείξεις σχετικά με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρίας ή/και οικονομικών συγκυριών, κ.λπ.).

Πιστωτική Πολιτική

Η έγκαιρη και τακτική επανεξέταση των πιστωτικών ανοιγμάτων του πιστούχου αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για την διατήρηση και βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο αναλαμβανόμενος συνολικός πιστωτικός κίνδυνος σε επίπεδο πιστούχου αξιολογείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση (ανά εξάμηνο ή τρίμηνο στη περίπτωση πιστούχου υψηλού κινδύνου). Για την αξιολόγηση πιστοδοτήσεων, το αρμόδιο Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων λαμβάνει υπόψη τη θέση του πελάτη στον κλάδο οικονομικής δραστηριότητάς του, τις προοπτικές και τάσεις του κλάδου, τον ανταγωνισμό, τα ιστορικά οικονομικά στοιχεία και την λειτουργική δραστηριότητα του δανειολήπτη καθώς και οποιοδήποτε άλλο παράγοντα σχετίζεται με την παρούσα και μελλοντική εικόνα του δανειολήπτη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται επίσης, στις υφιστάμενες και προτεινόμενες εξασφαλίσεις που σχετίζονται με το πιστωτικό άνοιγμα του πιστούχου.

(β) Λιανική Τραπεζική

Σε ότι αφορά την Εγκριτική Διαδικασία της Λιανικής Τραπεζικής η αξιολόγηση των αιτημάτων ακολουθεί τα κάτωθι στάδια:

- Αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application fraud detection): Για την εκτίμηση της πιθανότητας απάτης χρησιμοποιείται στατιστικό μοντέλο προβλέψεως, βάσει ιστορικών στοιχείων, καθώς και κριτήρια ανιχνεύσεως τυχόν πλαστών δικαιολογητικών.
- Αξιολόγηση επιθυμίας αποπληρωμής (Willingness): Για την εκτίμηση της επιθυμίας αποπληρωμής χρησιμοποιούνται στατιστικά υποδείγματα:

- Βαθμολογήσεως της πιστοληπτικής ικανότητας του αιτούντος, βάσει στοιχείων της αιτήσεως και της συναλλακτικής συμπεριφοράς του.

- Αντικειμενικής αξιολογήσεως των τηρουμένων στοιχείων του στην Τειρεσίας Α.Ε. και του στατιστικού υποδείγματος Crédit Bureau Score.

• Αξιολόγηση της δυνατότητας αποπληρωμής (Ability): Για την εκτίμηση της δυνατότητας αποπληρωμής χρησιμοποιείται δείκτης δανειακής επιβαρύνσεως (Debt burden) που λαμβάνει υπ΄ όψιν στοιχεία του εισοδήματος του αιτούντος, καθώς και τυχόν οφειλές του προς άλλες τράπεζες.

• Αξιολόγηση κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk): Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του πιστούχου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Για τον λόγο αυτό, υπολογίζεται ο δείκτης Loan to Value (LTV), ήτοι το ποσό του δανείου ως ποσοστό επί της αξίας των εξασφαλίσεων. Ειδικότερα, η αξία των ακινήτων που λαμβάνονται ως εξασφάλιση, αποτιμάται σύμφωνα με το πλαίσιο που ορίζει η Εταιρία του Ομίλου Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.

Τα κριτήρια αξιολογήσεως των πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνονται στα αντίστοιχα Εγχειρίδια Πιστοδοτήσεων, τα οποία εκδίδονται από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής.

(ι) Ελλάδα

Τα αιτήματα πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής της Ελλάδος αξιολογούνται με τις αρχές του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου και του Συνολικού Ποσού χωρίς Εξασφάλιση. Σε αυτή τη βάση η εγκριτική διαδικασία είναι πλήρως κεντροποιημένη, τόσο για αιτήματα Φυσικών Προσώπων όσο και για αιτήματα Νομικών Προσώπων αρμοδιότητος του τομέα Retail Banking.

Για Φυσικά Πρόσωπα όλα τα αιτήματα πιστοδοτήσεων, των οποίων ο Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ 9 εκατ., εγκρίνονται από το Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων. Γενικής Διευθύνσεως. Αντίστοιχα, πιστοδοτήσεις των οποίων ο Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος ανέρχεται έως το ποσό των Ευρώ 9 εκατ. (ή το Συνολικό Ποσό χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται έως Ευρώ 3 εκατ.) εγκρίνονται από το Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων των Γενικών Διευθυντών Chief Risk Officer (CRO) και Retail Banking.

Τα υπόλοιπα αιτήματα πιστοδοτήσεων Φυσικών Προσώπων εγκρίνονται από τα εξής συμβούλια:

• Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων υπό τον αρμόδιο Senior Crédit Officer: αξιολογεί αιτήματα πιστοδοτήσεων Φυσικών Προσώπων των οποίων ο «Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος» ανέρχεται έως Ευρώ 500 χιλ., εκ των οποίων το «Συνολικό Ποσό χωρίς Εξασφάλιση» ανέρχεται έως Ευρώ 70 χιλ.

• Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Υποδιευθυντών της Διευθύνσεως Λιανικής Πίστεως: αξιολογεί αιτήματα πιστοδοτήσεων Φυσικών Προσώπων των οποίων ο «Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος» ανέρχεται έως Ευρώ 1,5 εκατ., εκ των οποίων το «Συνολικό Ποσό χωρίς Εξασφάλιση» ανέρχεται έως Ευρώ 150 χιλ.

• Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων υπό τον Διευθυντή της Διευθύνσεως Λιανικής Πίστεως: αξιολογεί αιτήματα πιστοδοτήσεων Φυσικών Προσώπων των οποίων ο Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος ανέρχεται έως Ευρώ 2 εκατ., εκ των οποίων το Συνολικό Ποσό χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται έως Ευρώ 250 χιλ.

Αιτήματα πιστοδοτήσεων από φορείς επιχειρήσεων εταιριών που διατηρούν συνεργασία με την Τράπεζα, διαβιβάζονται και εξετάζονται από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων, με την εισήγηση της Διευθύνσεως Λιανικής Πίστεως.

Για Νομικά Πρόσωπα όλα τα αιτήματα με Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο άνω των Ευρώ 10 εκατ. αξιολογούνται από Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Διοικήσεως. Αντίστοιχα, αιτήματα με Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο έως Ευρώ 10 εκατ. αξιολογούνται από το Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Γενικών Διευθυντών Retail Banking και Chief Risk Officer.

Τα υπόλοιπα αιτήματα πιστοδοτήσεων Νομικών Προσώπων εγκρίνονται από τα εξής Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Διευθύνσεως Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων:

• Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Υποδιευθυντών Διευθύνσεων για Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο έως Ευρώ 2 εκατ.

• Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Διευθυντών Διευθύνσεων για Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνος έως Ευρώ 5 εκατ.

(ii) Διεθνής Δραστηριότητα

Τα αιτήματα πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής των Χωρών του εξωτερικού αξιολογούνται σύμφωνα με τις αρχές του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου και του Συνολικού Ποσού χωρίς Εξασφάλιση. Η εγκριτική διαδικασία είναι πλήρως κεντροποιημένη.

Τα αιτήματα Λιανικής Τραπεζικής των Χωρών του εξωτερικού εξετάζονται ανάλογα με το ύψος της αιτούμενης πιστοδοτήσεως, σε συνδυασμό με τους περιορισμούς της συγκεκριμένης χώρας για το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο και το Συνολικό Ποσό Χωρίς Εξασφάλιση. Οι περιορισμοί ανά χώρα είναι ως ακολούθως: Alpha Bank Αλβανία, Βουλγαρία και Σερβία το ποσό του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου ανέρχεται σε €0,3 εκατ. και το ποσό του Συνολικού ποσού Χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται σε €0,03 εκατ. Για την Alpha Bank Σκόπια ο περιορισμός ανέρχεται σε €0,1 εκατ. για το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο και το συνολικό Ποσό Χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται σε €0,01 εκατ. Για την Alpha Bank Ουκρανία ο περιορισμός ανέρχεται σε €0,1 εκατ. για το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο και το Συνολικό Ποσό Χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται σε €0,02 εκατ. Για την Alpha Bank Κύπρου και Alpha Bank Ρουμανία ο περιορισμός ανέρχεται σε €0,5 εκατ. για το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο και το Συνολικό Ποσό Χωρίς Εξασφάλιση ανέρχεται σε €0,05 εκατ.

Αιτήματα πιστοδοτήσεως τα οποία εμπίπτουν στα όρια των χωρών, όπως περιγράφονται παραπάνω, αξιολογούνται από τα Συμβούλια Πιστοδοτήσεων της εκάστοτε χώρας. Τα συμβούλια και τα εγκριτικά τους όρια ορίζονται και τροποποιούνται από την Εκτελεστική Επιτροπή της εκάστοτε θυγατρικής, έπειτα από εισήγηση της Μονάδας Διαχειρίσεως Κινδύνων. Τα ανώτατα εγκριτικά όργανα κάθε θυγατρικής είναι η Εκτελεστική Επιτροπή και η Διεύθυνση Λιανικής Πίστεως (Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από δύο άτομα).

Συγκεκριμένα, τα παραπάνω εγκριτικά όργανα αξιολογούν και εγκρίνουν αιτήματα σύμφωνα με τις σχετικές Πράξεις της Γενικής Διευθύνσεως καθώς επίσης σύμφωνα με τον Κανονισμό Πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, ο οποίος εκδίδεται από την τοπική Διεύθυνση Διαχειρίσεως Κινδύνων, σε συνεργασία με τις Επιχειρησιακές Μονάδες της Τραπέζης. Αιτήματα πιστοδοτήσεων με αρνητική εισήγηση δεν προωθούνται σε υψηλότερου επιπέδου εγκριτικά συμβούλια. Αιτήματα φορέων επιχειρήσεων που διατηρούν επιχειρηματική σχέση με την Τράπεζα, συνυποβάλλονται στα αντίστοιχα Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων, με σχετική εισήγηση από τη Διεύθυνση Λιανικής Πίστεως.

Όλα τα αιτήματα για ποσά υψηλότερα αυτών που περιγράφονται ανωτέρω προωθούνται για αξιολόγηση στη Διεύθυνση Λιανικής Πίστεως στην Ελλάδα. Τα αιτήματα αυτά θα πρέπει να συνοδεύονται από θετική αξιολόγηση της Εκτελεστικής Επιτροπής της εκάστοτε θυγατρικής.

Η Διεύθυνση Λιανικής Πίστεως στην Ελλάδα αξιολογεί όλα τα εισερχόμενα αιτήματα πιστοδοτήσεων σύμφωνα με

τα εγκριτικά της όρια. Όλα τα αιτήματα που υπερβαίνουν τα εγκριτικά της όρια προωθούνται στα αρμόδια εγκριτικά συμβούλια της Τραπέζης.

Ρυθμίσεις - Αναδιαρθρώσεις δανείων

Ο Όμιλος, έχοντας αναγνωρίσει την ανάγκη αναπτύξεως πλαισίου διευκολύνσεως αποπληρωμής οφειλών πιστούχων για τους οποίους ενδέχεται να υπάρξει ή διαπιστώνεται αδυναμία ικανοποίησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων εξαιτίας χρηματοοικονομικών δυσκολιών, έχει αναπτύξει πολιτική αναδιαρθρώσεων/ρυθμίσεων πιστοδοτήσεων. Συγκεκριμένα, οι «αναδιαρθρώσεις» αφορούν την τροποποίηση των όρων μιας πιστοδοτήσεως με έναν από τους ακόλουθους τρόπους και υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίσταται καμία ένδειξη επιδεινώσεως της οικονομικής καταστάσεως του πιστούχου:

i. Επέκταση της διάρκειας του δανείου μεγαλύτερη του 20% της αρχικής του διάρκειας, ακόμη και αν συνοδεύεται από αύξηση επιτοκίων, εφόσον το νέο επιτόκιο παραμένει χαμηλότερο από το επιτόκιο αντίστοιχων δανείων (παρόμοιου κινδύνου και διάρκειας) που έχουν χορηγηθεί σε άλλους πιστούχους.
ii. Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου (διαγραφή του συνόλου ή μέρους δεδουλευμένων τόκων ή/και διαγραφή του συνόλου ή μέρους του οφειλόμενου Κεφαλαίου).
iii. Έγκριση περιόδου χάριτος μεγαλύτερης του ενός έτους.
iv. Μείωση του επιτοκίου εφόσον αυτή δεν λαμβάνει χώρα στο πλαίσιο συμβατικής επαναδιαπραγματεύσεως του δανείου.
v. Επαναλαμβανόμενες αυξήσεις ορίων χορηγήσεων που υπερβαίνουν τις δύο ανά έτος και δεν δικαιολογούνται από τη βελτίωση ή/και την αύξηση των οικονομικών μεγεθών του πιστούχου.
vi. Αναχρηματοδότηση παλαιών οφειλών με νέα δάνεια

Η αναδιάρθρωση των όρων μιας πιστοδοτήσεως χαρακτηρίζεται ως «ρύθμιση» εφόσον συντρέχουν μία ή περισσότερες από τις ανωτέρω μεταβολές στους όρους της συμβάσεως και, ταυτόχρονα, συντρέχουν μία ή περισσότερες από τις παρακάτω ενδείξεις επιδεινώσεως της οικονομικής καταστάσεως ενός πιστούχου:

i. Ο πιστούχος εμφανίζει ουσιαστική καθυστέρηση άνω των 90 ημερών σε κάποιο από τα προϊόντα του, η οποία υφίσταται κατά τη χρονική στιγμή της ρυθμίσεως.
ii. Ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων του οφειλέτη (μείωση εισοδήματος, μείωση των κερδών/κύκλου εργασιών κ.ά.), ιδιαίτερα εάν παρουσιάζουν και τάση επιδεινώσεως.
iii. Ύπαρξη γεγονότων που έχουν επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του οφειλέτη. Ως τέτοια γεγονότα, αναφέρονται ενδεικτικά η παύση εργασιών βασικού Πελάτη του οφειλέτη (έντυπο αιτιολογήσεως της παύσεως των εργασιών), καταστροφή εγκαταστάσεων ή

των εμπορευμάτων του οφειλέτη από πυρκαϊά ή άλλη αιτία, η απόλυση από την εργασία κ.ά.

iv. Ύπαρξη άλλων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς την Τράπεζα ή τις εταιρίες του Ομίλου (π.χ. Leasing, Factoring).
v. Μικρές επαναλαμβανόμενες, ουσιαστικές καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση της πιστοδοτήσεως άνω των 30 ημερών.
vi. Ουσιαστική υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του οφειλέτη (credit rating downgrade) για πελάτες λιανικής. Ενδεικτικώς αναφέρεται ότι για κλίμακα με 10 βαθμίδες, για ενήμερες πιστοδοτήσεις, ουσιαστική θεωρείται η υποβάθμιση 2 βαθμίδων ή η μεταβολή της πιστοληπτικής του ικανότητας βάσει της συναλλακτικής του συμπεριφοράς (behavioural scoring).

vii. Για πελάτες επιχειρηματικής πίστεως, υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου κατά τρεις κατηγορίες Πιστωτικού Κινδύνου και με την προϋπόθεση ότι η νέα διαβάθμιση εμπίπτει στη ζώνη του υψηλού πιστωτικού κινδύνου.

Τα δάνεια που ρυθμίζονται λαμβάνουν σχετικό χαρακτηρισμό στο σύστημα της Τραπέζης τον οποίο διατηρούν για ένα έτος, εφόσον τηρούνται οι τροποποιημένοι όροι. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί καθυστέρηση στην εξυπηρέτηση των αναδιαρθρωμένων/ρυθμισμένων οφειλών, τα δάνεια εντάσσονται στην αντίστοιχη κατηγορία δανείων σε καθυστέρηση.

Ο λογιστικός χειρισμός των αναδιαρθρώσεων/ρυθμίσεων εξαρτάται από το βαθμό τροποποίησης των συμβατικών όρων. Σε περιπτώσεις όπου οι νέοι όροι διαφέρουν ουσιωδώς από εκείνους της αρχικής σύμβασης διακόπτεται η αναγνώριση του αρχικού δανείου και αναγνωρίζεται το νέο δάνειο που προκύπτει στην εύλογη αξία του κατά τη στιγμή της τροποποίησης. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας που παύει να αναγνωρίζεται και της εύλογης αξίας του νέου δανείου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Σε κάθε περίπτωση ο Όμιλος εξετάζει για απομείωση τα δάνεια που είναι σε ρύθμιση ή σε αναδιάρθρωση όταν πληρούν τα κριτήρια για εξέταση απομείωσης όπως αναφέρεται στη σημείωση 1.13 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

Την 31.12.2012 η λογιστική αξία των αναδιαρθρωμένων/ρυθμισμένων πιστοδοτήσεων του Ομίλου ανέρχεται σε €5,4 δισ. Τα εν λόγω δάνεια καλύπτονται από υψηλής αξίας εξασφαλίσεις και βάσει των διενεργηθέντων ελέγχων απομείωσης επί αυτών έχουν αναγνωριστεί απομειώσεις €191 εκατ. Εξ αυτών, €30 εκατ. έχουν αναγνωριστεί βάσει συλλογικής αξιολόγησης απομείωσης και €161 εκατ. βάσει αξιολόγησης σε ατομική βάση.

Η συνολική αξία των εξασφαλίσεων, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων, για τα ρυθμισμένα/αναδιαρθρωμένα δάνεια ανέρχεται σε €4 δισ. περίπου. Τα ρυθμισμένα/αναδιαρθρωμένα δάνεια για τα οποία τηρούνται οι όροι της ρύθμισης θεωρούνται ενήμερα.

Παρατίθεται κατωτέρω ανάλυση ανά γεωγραφικό τομέα.

(ποσά σε εκατ. Ευρώ)

	Ελλάδα	ΝΑ Ευρώπη	Σύνολο
Επιχειρηματικά	995,0	820,6	1.815,6
Στεγαστικά	1.683,4	384,3	2.067,7
Καταναλωτικά	1.468,9	89,9	1.558,8
Σύνολο	**4.147,3**	**1.294,8**	**5.442,1**

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία εμπλουτισμού των σχετικών γνωστοποιήσεων αναφορικά με τα δάνεια στα πλαίσια της σχετικής οδηγίας ESMA για το 2013.

Απομειώσεις δανείων

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

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

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

Για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, το ύψος του γενικού εγκεκριμένου ορίου, σε επίπεδο μεμονωμένου πελάτη ή Ομίλου συνδεδεμένων πελατών, αποτελεί για όλες τις εταιρίες του Ομίλου το βασικό κριτήριο διαχωρισμού για το εάν ο έλεγχος της απομείωσης θα γίνει σε ατομική βάση, ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Για τον ακριβή καθορισμό του ποσού σε κάθε εταιρία του Ομίλου, λήφθηκαν υπόψη παράγοντες όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου, οι συγκεκριμένες συνθήκες σε κάθε αγορά, όπως επίσης και η κτηθείσα μέχρι σήμερα εμπειρία, όσον αφορά τον έλεγχο και την εν γένει διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Ειδικότερα, για τη μητρική του Ομίλου ALPHA BANK, το σημείο διαχωρισμού για τα επιχειρηματικά δάνεια αποτελεί το ποσό του €1 εκατ.

Για τα χαρτοφυλάκιο της Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστεως, ο έλεγχος της απομείωσης πραγματοποιείται, κατά κανόνα, σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, ανεξαρτήτως ορίου ή ποσού.

β) Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)

Τα δάνεια ή οι απαιτήσεις, στις οποίες υπάρχουν καθυστερημένες οφειλές πελατών από κεφάλαιο ή και τόκους πάνω από 90 ημέρες, αποτελούν για τον Όμιλο το μεγαλύτερο σε όγκο μέρος του χαρτοφυλακίου, στο οποίο επικεντρώνεται κυρίως ο έλεγχος απομείωσης.

Έλεγχος απομείωσης μπορεί να γίνει επίσης και για καθυστερήσεις μικρότερες από 90 ημέρες ή ακόμα και όταν δεν υπάρχουν καθόλου καθυστερήσεις, όταν:

i. έχουν αρχίσει σε βάρος των δανειοληπτών διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες τρίτες προς τον Όμιλο τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή έχουν ξεκινήσει διαδικασίες ρυθμίσεως των επιχειρηματικών οφειλών με επαχθέστερους για τον Όμιλο όρους ή
ii. έχουν περιέλθει σε γνώση των εταιριών του Ομίλου πληροφορίες για επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης των πιστούχων (μείωση πωλήσεων ή περιθωρίου μικτού κέρδους, μείωση κερδών κ.λπ.) ή άλλα γεγονότα (κήρυξη σε πτώχευση, τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λπ. στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης), που συνέβησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης και τα οποία εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή εξυπηρέτηση των δανείων.

Τέλος, έλεγχος απομείωσης διενεργείται σε χρηματοδοτήσεις που έχουν γίνει σε κλάδους της οικονομίας, που έχουν αρχίσει να εμφανίζουν προβλήματα, τα οποία ανεφύησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των δανείων.

γ) Καθορισμός των χαρτοφυλακίων με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου

Ο Όμιλος τμηματοποιεί το χαρτοφυλάκιο σε ομοειδείς πληθυσμούς, βάσει κοινών χαρακτηριστικών κινδύνων, και διαθέτει στατιστικά ισχυρή ιστορική βάση, όπου διεξάγει αναλύσεις με τη βοήθεια των οποίων αποτυπώνει και καθορίζει τον έλεγχο απομειώσεως, ανά διαφορετικό τμήμα του πληθυσμού. Ειδικότερα, οι ομάδες χαρτοφυλακίου επιλέγονται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

i. τις ζώνες καθυστερήσεων που προκύπτουν βάσει των ημερών καθυστερήσεως των δανείων και των απαιτήσεων

ii. την κατηγορία του δανείου (καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες, στεγαστικά, επιχειρηματικά δάνεια τομέα λιανικής).

δ) Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειωμένα δάνεια

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

Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ύψος της απομείωσης τόσο σε ατομικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, αφού δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου.

Η αναγωγή των ταμειακών ροών σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

ε) Εκτοκισμός απομειωμένων δανείων

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

στ) Χειρισμός των ποσών απομείωσης – Διαγραφές

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

Ειδικότερα, ο Όμιλος προβαίνει σε διαγραφή των δανείων όταν εκτιμάται ότι αυτά έχουν καταστεί ανεπίδεκτα εισπράξεως και έχουν ολοκληρωθεί όλες οι νομικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

ζ) Ανακτήσεις/εισπράξεις ποσών σε απομειωμένα δάνεια

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

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Ανάλυση ενήμερων δανείων και δανείων σε καθυστέρηση 31.12.2012

	1.1 - 31.12.2012			
σε χιλ. €	**Ενήμερα και μη απομειωμένα**	**Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα**	**Απομειωμένα**	**Σύνολο**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών				
Στεγαστικά				
Ενήμερα	9.165.316			9.165.316
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		2.144.050		2.144.050

	1.1 - 31.12.2012			
σε χιλ. €	**Ενήμερα και μη απομειωμένα**	**Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα**	**Απομειωμένα**	**Σύνολο**
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			2.688.361	2.688.361
	9.165.316	2.144.050	2.688.361	13.997.727
Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις				
Ενήμερα	3.524.416			3.524.416
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		673.683		673.683
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			1.234.399	1.234.399
	3.524.416	673.683	1.234.399	5.432.498
Δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων				
Ενήμερα	15.800.584		1.188.008	16.988.592
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		1.817.687	486.852	2.304.539
Καθυστερημένα > 90 ημέρες		298.044	6.080.850	6.378.894
	15.800.584	2.115.731	7.755.710	25.672.025
Σύνολο χαρτοφυλακίου				
Ενήμερα	28.490.316	0	1.188.008	29.678.324
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	0	4.635.420	486.852	5.122.272
Καθυστερημένα > 90 ημέρες	0	298.044	10.003.610	10.301.654
Σύνολο	**28.490.316**	**4.933.464**	**11.678.470**	**45.102.250**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση (άνω των 90 ημερών) ανέρχεται σε €10,3 δισ. το 2012, από το οποίο €6,4 δισ. αφορά σε επιχειρηματικά δάνεια ενώ €3,9 δισ. αφορούν σε στεγαστικά, κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις. Οι εξασφαλίσεις για τα απομειωμένα δάνεια ύψους €11,7 δισ. (αξία προ απομειώσεων) ανέρχονται σε €9,2 δισ. Σχετικά με τις καθυστερήσεις και την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση από συσσωρευμένες απομειώσεις καθώς και την συνολική κάλυψη από συσσωρευμένες απομειώσεις και εξασφαλίσεις με 31.12.2012 (βλ. κεφ. 3.18.3 «Ενεργητικό»).

Ο Όμιλος προβαίνει σε απομείωση τόσο σε ατομική βάση όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων ύψους €298 εκ, τα οποία κατά την 31.12.2012 βρίσκονταν σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, εξετάστηκαν για απομείωση σε ατομική βάση. Κατά τον έλεγχο απομείωσης, ο οποίος έλαβε υπόψη την ανακτήσιμη αξία των εξασφαλίσεων, διαπιστώθηκε ότι το ανακτήσιμο ποσό των δανείων δεν υπολείπεται της λογιστικής τους αξίας και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των ενήμερων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου για τη χρήση 2012.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών -Ενήμερα και μη απομειωμένα

Ενήμερα και μη απομειωμένα	**1.1 - 31.12.2012**			
σε χιλ. €	**Στεγαστικά**	**Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις**	**Επιχειρήσεις**	**Σύνολο**
Χαμηλού κινδύνου	9.165.316	3.524.416	13.159.218	25.848.950
Υπό παρακολούθηση			2.641.366	2.641.366
Σύνολο	**9.165.316**	**3.524.416**	**15.800.584**	**28.490.316**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τη χρήση 2012 καθώς και την αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί για τα συγκεκριμένα δάνεια κάθε κατηγορίας.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Απομειωμένα				
	1.1 - 31.12.2012			
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ **	**Στεγαστικά**	**Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις**	**Επιχειρήσεις**	**Σύνολο**
Αξία προ απομειώσεων	2.688.361	1.234.399	7.755.710	11.678.470
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(727.624)	(851.880)	(3.027.403)	(4.606.907)
Λογιστική αξία	**1.960.737**	**382.519**	**4.728.307**	**7.071.563**
Αξία εξασφαλίσεων	**2.524.009**	**133.293**	**6.574.880**	**9.232.182**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι κάρτες και τα καταναλωτικά δάνεια εξετάζονται για απομείωση σε συλλογική βάση. Επιπρόσθετα, λόγω της φύσης των απαιτήσεων αυτών, οι εξασφαλίσεις που λαμβάνονται δεν είναι υψηλές. Τα ποσοστά βάσει των οποίων υπολογίζεται η απομείωση σε συλλογική βάση είναι κλιμακούμενα, ανάλογα με τις ημέρες καθυστέρησης της ομάδας που ανήκει το εκάστοτε δάνειο. Τα δάνεια που είναι σε καθυστέρηση άνω των 360 ημερών απομειώνονται κατά 100%, τακτική που έχει αποδειχθεί άκρως συντηρητική, συγκριτικά με τα αποτελέσματα των στατιστικών υποδειγμάτων. Σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία του Ομίλου οι απαιτήσεις που είναι σε καθυστέρηση κάτω των 360 ημερών δεν απομειώνονται κατά 100% καθώς υπάρχουν ανακτήσεις και εν γένει περαιτέρω εξασφαλίσεις (μέσω συναινετικών / αναγκαστικών προσημειώσεων). Ο λόγος για τον οποίο στις απομειωμένες κάρτες και καταναλωτικά δάνεια η εύλογη αξία των καλυμμάτων υπολείπεται της λογιστικής τους αξίας είναι ότι στις απαιτήσεις αυτές περιλαμβάνονται και κάρτες και καταναλωτικά δάνεια σε καθυστέρηση έως 360 ημέρες, τα οποία θα απομειωθούν πλήρως και αυτομάτως στις 360 ημέρες καθυστερήσεως. Θεωρούμε ότι το πολύ μικρό χρονικό διάστημα μεταξύ της στιγμής της αθετήσεως και της πλήρους απομειώσεως των καταναλωτικών δανείων, αποτελεί για την Τράπεζα συγκριτικό πλεονέκτημα, έναντι των πρακτικών της αγοράς.

Σημειώνεται ότι οι τόκοι έσοδα επί των απομειωμένων δανείων που αναγνωρίστηκαν εντός της χρήσεως του 2012 στις οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης ανέρχονται σε 431 εκατ. (€321 εκατ. για τη χρήση 2011). Σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που εφαρμόζει ο Όμιλος, το ανακτήσιμο υπόλοιπο των απομειωμένων δανείων εκτοκίζεται με το πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε κατά τον έλεγχο απομείωσης. Η λογιστική αυτή αρχή περιγράφεται στην παράγραφο 1.13 ε) των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Ανάλυση ενήμερων δανείων και δανείων σε καθυστέρηση 31.12.2011

	1.1 - 31.12.2011			
σε χιλ. €	**Ενήμερα και μη απομειωμένα**	**Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα**	**Απομειωμένα**	**Σύνολο**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών				
Στεγαστικά				
Ενήμερα	10.457.044			10.457.044
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		1.998.488		1.998.488
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			1.729.943	1.729.943
	10.457.044	1.998.488	1.729.943	14.185.475
Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις				
Ενήμερα	4.174.653			4.174.653
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		832.965		832.965
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			551.018	551.018
	4.174.653	832.965	551.018	5.558.636
Δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων				
Ενήμερα	18.827.102		4.068.601	22.895.703
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		2.522.190	433.370	2.955.560
Καθυστερημένα > 90 ημέρες		408.852	3.743.266	4.152.118
Σύνολο	**18.827.102**	**2.931.042**	**8.245.237**	**30.003.381**
Σύνολο χαρτοφυλακίου				
Ενήμερα	33.458.799	0	4.068.601	37.527.400
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	0	5.353.643	433.370	5.787.013
Καθυστερημένα > 90 ημέρες	0	408.852	6.024.227	6.433.079
Σύνολο	**33.458.799**	**5.762.495**	**10.526.198**	**49.747.492**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση (άνω των 90 ημερών) ανέρχεται σε €6,4 δισ. το 2011, από το οποίο €4,2 δισ. αφορά σε επιχειρηματικά δάνεια ενώ €2,2 δισ. αφορούν σε κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις. Οι εξασφαλίσεις για τα απομειωμένα δάνεια ύψους €10,53 δισ. (αξία προ απομειώσεων) ανέρχονται σε €8,5 δισ. Σχετικά με τις καθυστερήσεις και την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση από συσσωρευμένες απομειώσεις καθώς και την συνολική κάλυψη από συσσωρευμένες απομειώσεις και εξασφαλίσεις με 31.12.2011 (βλ. κεφ. 3.18.3 «Ενεργητικό»).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των ενήμερων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου για τη χρήση 2011.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών -Ενήμερα και μη απομειωμένα

Ενήμερα και μη απομειωμένα	**1.1 - 31.12.2011**			
σε χιλ. €	**Στεγαστικά**	**Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις**	**Επιχειρήσεις**	**Σύνολο**
Χαμηλού κινδύνου	10.457.044	4.174.653	16.312.633	30.944.330
Υπό παρακολούθηση	-	-	2.514.469	2.514.469
Σύνολο	**10.457.044**	**4.174.653**	**18.827.102**	**33.458.799**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2011 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τη χρήση 2011 καθώς και την αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί για τα συγκεκριμένα δάνεια κάθε κατηγορίας.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Απομειωμένα				
	1.1 - 31.12.2011			
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ **	**Στεγαστικά**	**Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις**	**Επιχειρήσεις**	**Σύνολο**
Αξία προ απομειώσεων	1.729.943	551.018	8.245.237	10.526.198
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(474.480)	(306.421)	(4.090.885)	(4.871.786)
Λογιστική αξία	**1.255.463**	**244.597**	**4.154.352**	**5.654.412**
Αξία εξασφαλίσεων	**1.534.145**	**69.545**	**6.902.941**	**8.506.631**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, Παράγωγα και χρεωστικοί τίτλοι

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - παράγωγα και τους χρεωστικούς τίτλους ανά διαβάθμιση.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ-ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ-Ανάλυση κατά διαβάθμιση

1.1 - 31.12.2012							
σε χιλ. €	**Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες**	**Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού**	**Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου**	**Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση**	**Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη**	**Σύνολο**
ΑΑΑ	433.320			514	1.235.832	24.629	1.694.295
ΑΑ+ έως ΑΑ-		103.204	29.613		104.098	26.526	263.441
Α+ έως Α-		2.905.152	145.808		81.333	91.546	3.223.839
ΒΒΒ+ έως ΒΒΒ-	395.374	115.450	16.274		401.787	157.883	1.086.768
Υποδεέστερα από ΒΒΒ-	253.916	212.771	520.835	18.201	4.093.699	1.233.119	6.332.541
Μη διαβαθμισμένα		63.868	24.163		21.872	158.979	268.882
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**1.082.610**	**3.400.445**	**736.693**	**18.715**	**5.938.621**	**1.692.682**	**12.869.766**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

1.1 - 31.12.2011							
σε χιλ. €	**Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες**	**Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού**	**Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου**	**Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση**	**Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη**	**Σύνολο**
ΑΑΑ	834.684				217.858	50.522	1.103.064
ΑΑ+ έως ΑΑ-		1.261.720	161.264			20.211	1.443.195
Α+ έως Α-		306.058	106.000		12.395	213.170	637.623
ΒΒΒ+ έως ΒΒΒ-	699.528	94.707	2		432.470	95.402	1.322.109
Υποδεέστερα από ΒΒΒ-	226.027	126.124	347.033	13.336	2.418.863	5.044.034	8.175.417
Μη διαβαθμισμένα		36.279	10.148		4.903	11.847	63.177
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**1.760.239**	**1.824.888**	**624.447**	**13.336**	**3.086.489**	**5.435.186**	**12.744.585**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - παράγωγα και χρεωστικοί τίτλοι ανά κατηγορία απομείωσης.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ-ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ-Ανάλυση καθυστερήσεων

1.1 - 31.12.2012							
σε χιλ. €	**Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες**	**Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού**	**Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου**	**Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση**	**Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη**	**Σύνολο**
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.082.610	3.382.784	736.693	18.715	5.917.348	1.535.572	12.673.722
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα					42		42
Απομειωμένα		17.661			21.231	157.110	196.002
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**1.082.610**	**3.400.445**	**736.693**	**18.715**	**5.938.621**	**1.692.682**	**12.869.766**
Μείον:							
Συσσωρευμένες απομειώσεις		(17.661)			(21.215)	(157.110)	(195.986)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	**1.082.610**	**3.382.784**	**736.693**	**18.715**	**5.917.406**	**1.535.572**	**12.673.780**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

1.1 - 31.12.2011							
σε χιλ. €	**Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες**	**Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**	**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού**	**Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου**	**Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση**	**Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη**	**Σύνολο**
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.760.239	1.807.079	624.447	13.336	2.891.443	1.580.329	8.676.873
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα					26		26
Απομειωμένα		17.809			195.020	3.854.857	4.067.686
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**1.760.239**	**1.824.888**	**624.447**	**13.336**	**3.086.489**	**5.435.186**	**12.744.585**
Μείον:							
Συσσωρευμένες απομειώσεις		(17.809)			(107.064)	(2.688.114)	(2.812.987)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	**1.760.239**	**1.807.079**	**624.447**	**13.336**	**2.979.425**	**2.747.072**	**9.931.598**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, δεικτών, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν τόσο από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών όσο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοιώσεως. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μίας και δέκα ημερών, ανάλογα με τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου. Για τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο μίας ημέρας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τραπέζης, χρησιμοποιείται περίοδος μεταβλητότητας δύο ετών και διάστημα επιστημοσύνης 99%.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)

	31.12.2012					31.12.2011
σε €	**Συναλλαγματικός κίνδυνος**	**Επιτοκιακός κίνδυνος**	**Κίνδυνος τιμής**	**Επίδραση αλληλοσυσχέτισης**	**Σύνολο**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου	115.205	959.102	195.553	(239.354)	1.030.506	932.286
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	226.492	394.128	491.931	(427.347)	685.204	1.051.670
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	243.297	995.764	909.843	(539.341)	1.609.563	1.628.501
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	173.990	114.045	220.251	(243.557)	264.729	687.958

**Ως προς το σύνολο της αξίας σε κίνδυνο*

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2012 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα παραπάνω στοιχεία αφορούν την τράπεζα. Οι θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα του Ομίλου έχουν περιορισμένες θέσεις διαπραγματεύσεως, οι οποίες είναι εξαιρετικά μικρές σε σχέση με αυτές της Τραπέζης. Ως εκ τούτου, η επίπτωση του κινδύνου αγοράς, ο οποίος προέρχεται από τις θέσεις αυτές στα συνολικά αποτελέσματα, δεν είναι σημαντική.

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress - testing).

Στα πλαίσια της πολιτικής διαχειρίσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχειρίσεως στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), έχουν θεσπιστεί όρια εκθέσεως, μεγίστης ζημίας (stop loss) και Αξίας σε Κίνδυνο στα διάφορα προϊόντα που απαρτίζουν τις θέσεις διαπραγματεύσεως. Συγκεκριμένα έχουν θεσπιστεί όρια που αφορούν τους παρακάτω κινδύνους:

• Συναλλαγματικός κίνδυνος για θέσεις spot, forward και FX options

• Επιτοκιακός κίνδυνος για θέσεις Ομολόγων, Interest Rate Swaps, Interest Futures, Interest Options

• Κίνδυνος τιμών για θέσεις μετοχών, index Futures και options, Commodity Futures και Swaps

• Πιστωτικός κίνδυνος για διατραπεζικές πράξεις και ομόλογα.

Οι θέσεις σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και ελέγχονται για το ποσοστό καλύψεως και τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων. Ο κίνδυνος αγοράς εκτός από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορεί να επηρεάσει και το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία υπολογισμού του επιτοκιακού κινδύνου και του συναλλαγματικού κινδύνου είναι ο ίδιος για την Τράπεζα και τον Όμιλο.

Ανάλυση Στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς που προκύπτει από τη διάρθρωση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και καταθέσεων του Ομίλου διακρίνεται σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό.

α. Συναλλαγματικός κίνδυνος: Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση τόσο στο σύνολό της όσο και ανά νόμισμα. Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσεως από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσεως από τα παράγωγα προϊόντα.

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε ως εξής:

	31.12.2012								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	19.908	22.326	1.360	21	124.141	47.387	63.523	1.158.594	1.437.260
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	509.554	42.215	104.929	15.907	47.477	27.981	95.041	2.539.680	3.382.784
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					305		4.596	15.231	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								736.693	736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.395.611	403.278	2.598.308	33.037	283.921	117.919	226.380	35.436.889	40.495.343
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
Διαθέσιμα προς πώληση	597.956	52.672			311.554	19	78.111	4.998.364	6.038.676
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.556						83.042	1.450.974	1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες					63		(28)	39.370	39.405
Επενδύσεις σε ακίνητα					66.399	657	18.141	432.579	517.776
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.981			32.706	39.192	59.319	1.021.992	1.155.190

	31.12.2012								
	USD	**GBP**	**CHF**	**JPY**	**RON**	**RSD**	**Λοιπά ΞΝ**	**Ευρώ**	**Σύνολο**
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		240			981	1.869	7.480	132.047	142.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					4.788	3.700	6.372	1.785.033	1.799.893
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	7.767	581	335.414		11.069	4.088	126.932	563.329	1.049.180
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					4.043		2.761		6.804
Σύνολο Ενεργητικού	**2.532.352**	**523.293**	**3.040.011**	**48.965**	**887.447**	**242.812**	**771.670**	**50.310.775**	**58.357.325**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.304.509	227.088	693.454	422.966	731.531	91.750	691.625	48.505.680	53.668.603
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.518.881	1.518.881
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27.325				643			750.941	778.909
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		879			1.884	637	490	38.727	42.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		42			6.304	207	1.131	405.820	413.504
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους								52.525	52.525
Λοιπές υποχρεώσεις	885	784	404	624	4.504	2.996	6.112	954.579	970.888
Προβλέψεις	165				1.283	2.914	1.098	133.327	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	**2.332.884**	**228.793**	**693.858**	**423.590**	**746.149**	**98.504**	**700.456**	**52.360.480**	**57.584.714**
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	199.468	294.500	2.346.153	(374.625)	141.298	144.308	71.214	(2.049.705)	772.611
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	(206.974)	(271.721)	(2.354.235)	373.845	(52.639)	(14.315)	95.347	2.135.008	(295.684)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**(7.506)**	**22.779**	**(8.082)**	**(780)**	**88.659**	**129.993**	**166.561**	**85.303**	**476.927**

	31.12.2012								
	USD	**GBP**	**CHF**	**JPY**	**RON**	**RSD**	**Λοιπά ΞΝ**	**Ευρώ**	**Σύνολο**
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	10.085				33.538	75.259		119.632	238.514

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2012 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

Νόμισμα	**Σενάριο μεταβολής ισοτιμιών έναντι Ευρώ (%)**	**Επίπτωση επί των καθαρών εσόδων προ φόρων**	**Επίπτωση επί της Καθαρής Θέσεως**
USD	Ανατίμηση USD 5%	(396)	
	Υποτίμηση USD 5%	357	
GBP	Ανατίμηση GBP 5%	1.198	
	Υποτίμηση GBP 5%	(1.085)	
CHF	Ανατίμηση CHF 5%	(426)	
	Υποτίμηση CHF 5%	384	
RON	Ανατίμηση RON 5%		4.666
	Υποτίμηση RON 5%		(4.222)
MKD	Ανατίμηση MKD 5%		774
	Υποτίμηση MKD 5%		(701)
RSD	Ανατίμηση RSD 5%		6.841
	Υποτίμηση RSD 5%		(6.191)
UAH	Ανατίμηση UAH 5%		6.273
	Υποτίμηση UAH 5%		(5.677)

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής:

	31.12.2011								
	USD	**GBP**	**CHF**	**JPY**	**RON**	**RSD**	**Λοιπά ΞΝ**	**Ευρώ**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	30.202	15.855	1.234	57	120.456	28.285	62.132	1.845.367	2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	182.823	49.065	8.544	52.331	143.166		(60.295)	1.431.445	1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					422		6.221	7.317	13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								624.447	624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.704.430	606.032	2.378.486	46.650	316.703	135.665	260.987	39.426.753	44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
Διαθέσιμα προς πώληση	72.649	46.580			264.530	20	134.063	2.561.076	3.078.918
Διακρατουμένα μέχρι τη λήξη	1.585							2.745.487	2.747.072
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες								44.855	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα						851		63.837	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		2.074			50.069	47.067	61.255	1.060.484	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		561			2.406	2.410	6.977	169.158	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					4.438	4.059		1.458.477	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	10.183	426	40		7.998	3.817	47.037	748.250	817.751
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					2.227	1	560	97.758	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	**2.001.872**	**720.593**	**2.388.304**	**99.038**	**912.415**	**222.175**	**518.937**	**52.284.711**	**59.148.045**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.186.615	240.327	30.216	350.789	660.408	121.175	596.190	47.734.941	51.920.661
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.578.143	1.578.143
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	42.576				42.896		21.486	2.081.587	2.188.545

	31.12.2011								
	USD	**GBP**	**CHF**	**JPY**	**RON**	**RSD**	**Λοιπά ΞΝ**	**Ευρώ**	**Σύνολο**
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		235			2.142	169	87	48.927	51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		98			14.677	191	2.628	343.399	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους						675		57.798	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις	786	659	407	708	5.690	3.958	2.862	912.037	927.107
Προβλέψεις	9				1.602	2.481	70	92.153	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	**2.229.986**	**241.319**	**30.623**	**351.497**	**727.415**	**128.649**	**623.323**	**52.848.985**	**57.181.797**
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(228.114)	479.274	2.357.681	(252.459)	185.000	93.526	(104.386)	(564.274)	1.966.248
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	225.869	(458.912)	(2.378.914)	250.238	(2.722)	17.796	263.426	1.698.831	(384.388)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	**(2.245)**	**20.362**	**(21.233)**	**(2.221)**	**182.278**	**111.322**	**159.040**	**1.134.557**	**1.581.860**
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	67.010	75			58.384			121.645	247.114

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

β. Επιτοκιακός κίνδυνος: Στο πλαίσιο της αναλύσεως των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού για τον επιτοκιακό κίνδυνο, διενεργείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Επιτοκίων (Interest Rate Gap Analysis) Τα στοιχεία αυτά ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιό τους, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η ανάλυση αυτή γίνεται με σκοπό να εκτιμηθεί η μεταβολή του καθαρού εσόδου τόκων σε τυχόν μεταβολή επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού και των στοιχείων Παθητικού. Σε περίπτωση που τα επιτόκια αναφοράς των στοιχείων Παθητικού αναπροσαρμόζονται αμεσότερα από τα αντίστοιχα των στοιχείων Ενεργητικού, σε ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων η Τράπεζα θα πληρώνει στους πελάτες των καταθέσεων (στοιχείο Παθητικού) υψηλότερα επιτόκια, ενώ δεν θα επέλθει σημαντική αλλαγή στο καθαρό έσοδο τόκων από τους πελάτες των χορηγήσεων (στοιχείο Ενεργητικού). Έτσι, θα μειωθεί το καθαρό έσοδο τόκων.

Σε περίπτωση που τα επιτόκια αναφοράς των στοιχείων Ενεργητικού αναπροσαρμόζονται αμεσότερα από τα αντίστοιχα των στοιχείων Παθητικού, σε ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων παρατηρείται αύξηση στο καθαρό έσοδο τόκων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ληκτοτήτων επιτοκίων για τις χρήσεις 2012 και 2011:

	31.12.2012							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	956.073						481.187	1.437.260
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.165.099	69.253		117	148.300	15		3.382.784
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		276			4.940	14.916		20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693							736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29.593.271	4.574.133	1.915.399	1.910.106	1.878.108	624.326		40.495.343
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
Διαθέσιμα προς πώληση	1.779.070	1.039.380	1.450.099	306.001	802.157	540.699	121.270	6.038.676
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	73.500	317.149	946.499	39.222	155.080	4.122		1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες							39.405	39.405
Επενδύσεις σε ακίνητα							517.776	517.776
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.155.190	1.155.190
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							142.617	142.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							1.799.893	1.799.893
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.049.180	1.049.180
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							6.804	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	**36.303.726**	**6.000.191**	**4.311.997**	**2.255.446**	**2.988.585**	**1.184.078**	**5.313.322**	**58.357.325**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.847.133	290.175	79.817					25.217.125
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881							1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.606.306	3.737.702	3.334.258	3.010.622	2.268.468	1.405.911	88.211	28.451.478
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	128.324	456.243	7.874	178	90.782	95.508		778.909
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							42.617	42.617

	31.12.2012							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							413.504	413.504
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							52.525	52.525
Λοιπές υποχρεώσεις							970.888	970.888
Προβλέψεις							138.787	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	**41.100.644**	**4.484.120**	**3.421.949**	**3.010.800**	**2.359.250**	**1.501.419**	**1.706.532**	**57.584.714**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά							268.315	268.315
Αποτελέσματα εις νέον							(3.513.096)	(3.513.096)
Δικαιώματα τρίτων							11.904	11.904
Υβριδικά Κεφάλαια		147.554						147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**0**	**147.554**	**0**	**0**	**0**	**0**	**625.057**	**772.611**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**41.100.644**	**4.631.674**	**3.421.949**	**3.010.800**	**2.359.250**	**1.501.419**	**2.331.589**	**58.357.325**
ΑΝΟΙΓΜΑ	**(4.796.938)**	**1.368.517**	**890.048**	**(755.354)**	**629.335**	**(317.341)**	**2.981.733**	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	**(4.796.938)**	**(3.428.421)**	**(2.538.373)**	**(3.293.727)**	**(2.664.392)**	**(2.981.733)**		

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

	31.12.2011							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.617.821						485.767	2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.596.323	28.859		113	4.921	176.863		1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	55	2.280	1.231	32	9.044	1.318		13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	624.447							624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.498.332	6.352.066	1.403.097	1.483.853	2.379.563	758.795		44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								

	31.12.2011							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Διαθέσιμα προς πώληση	683.151	110.832	1.098.705	75.698	1.013.048	25.019	72.465	3.078.918
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	235.049	579.341	919.204	58.363	69.809	885.306		2.747.072
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες							44.855	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα							64.688	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.220.949	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							181.512	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							1.466.974	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							817.751	817.751
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							100.546	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	**37.255.178**	**7.073.378**	**3.422.237**	**1.618.059**	**3.476.385**	**1.847.301**	**4.455.507**	**59.148.045**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.905.129	8.488.112	100.887	1.685	4.025.387			22.521.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.578.143							1.578.143
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16.907.088	4.960.773	1.849.245	1.856.906	3.703.420	3.049	118.980	29.399.461
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	782.776	1.129.590	57.632	50.034	168.513			2.188.545
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							51.560	51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							360.993	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							58.473	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις							927.107	927.107
Προβλέψεις							96.315	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	**29.173.136**	**14.578.475**	**2.007.764**	**1.908.625**	**7.897.320**	**3.049**	**1.613.428**	**57.181.797**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά							218.893	218.893

	31.12.2011							
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Αποτελέσματα εις νέον							(2.659.574)	(2.659.574)
Δικαιώματα τρίτων							11.700	11.700
Υβριδικά Κεφάλαια		537.295						537.295
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**0**	**537.295**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.428.953**	**1.966.248**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**29.173.136**	**15.115.770**	**2.007.764**	**1.908.625**	**7.897.320**	**3.049**	**3.042.381**	**59.148.045**
ΑΝΟΙΓΜΑ	**8.082.042**	**(8.042.392)**	**1.414.473**	**(290.566)**	**(4.420.935)**	**1.844.252**	**1.413.126**	**0**
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	**8.082.042**	**39.650**	**1.454.123**	**1.163.557**	**(3.257.378)**	**(1.413.126)**	**0**	**0**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας αφορά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε έκτακτων. Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού του Ομίλου χρηματοδοτείται από πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου. Η χρηματοδότηση αυτή μπορεί να διαχωριστεί σε δύο κατηγορίες:

Πελατειακές καταθέσεις για κάλυψη ταμειακών αναγκών & Πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς

Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών είναι οι καταθέσεις Ταμιευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Έτσι αυτές οι καταθέσεις αποτελούν στην πλειοψηφία τους σταθερή καταθετική βάση.

Οι πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς αφορούν τις προθεσμιακές πελατειακές καταθέσεις, τις πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως με την πελατεία και την πώληση ομολόγων εκδόσεως του Ομίλου.

Τα τελευταία 3 έτη πρόσθετη πηγή χρηματοδότησης αναδείχθηκε ο δανεισμός από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε €23,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: €21,9 δισ.). Σύμφωνα με την Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται, με εξαίρεση τα χαρτοφυλάκια αξιογράφων μας. Τα χαρτοφυλάκια αυτά, τα οποία μπορούν να συμβάλλουν άμεσα στην άντληση ρευστότητας, κατανέμονται στην πρώτη περίοδο λαμβάνοντας υπόψη σχετικούς συντελεστές ρευστοποιησιμότητας (haircuts).

	31.12.2012					
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.260					1.437.260
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.548.625	183.752	2	1.193	1.649.212	3.382.784
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	19.054				1.078	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693					736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.489.715	2.410.490	2.525.078	3.243.661	30.826.399	40.495.343
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
Διαθέσιμα προς πώληση	5.081.900				956.776	6.038.676
Διακρατουμένα μέχρι τη λήξη	1.074.900				460.672	1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες					39.405	39.405
Επενδύσεις σε ακίνητα					517.776	517.776
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.155.190	1.155.190
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					142.617	142.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					1.799.893	1.799.893
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	7.949	622	23.545	178.831	838.233	1.049.180
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					6.804	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	**11.396.096**	**2.594.864**	**2.548.625**	**3.423.685**	**38.394.055**	**58.357.325**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.638.294	31.106			547.725	25.217.125
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881					1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.872.357	3.683.068	4.536.187	3.657.058	9.702.808	28.451.478

	31.12.2012					
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	10.598	113.463	49.204	337.492	268.152	778.909
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.617					42.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					413.504	413.504
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					52.525	52.525
Λοιπές υποχρεώσεις	734.702	9.672	12.667	28.221	185.626	970.888
Προβλέψεις					138.787	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	**33.817.449**	**3.837.309**	**4.598.058**	**4.022.771**	**11.309.127**	**57.584.714**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**0**	**0**	**0**	**0**	**772.611**	**772.611**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**33.817.449**	**3.837.309**	**4.598.058**	**4.022.771**	**12.081.738**	**58.357.325**
Άνοιγμα ρευστότητας	**(22.421.353)**	**(1.242.445)**	**(2.049.433)**	**(599.086)**	**26.312.317**	**0**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

	31.12.2011					
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.103.588					2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	298.010	98.895		1.486	1.408.688	1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	13.262				698	13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	624.447					624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.929.173	2.987.570	2.270.268	2.933.583	34.755.112	44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						

	31.12.2011					
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
Διαθέσιμα προς πώληση	2.921.376				157.542	3.078.918
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.209.792	791.135			746.145	2.747.072
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες					44.855	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα					64.688	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.220.949	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					181.512	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					1.466.974	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	4.870		28.945	166.751	617.185	817.751
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					100.546	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	**9.104.518**	**3.877.600**	**2.299.213**	**3.101.820**	**40.764.894**	**59.148.045**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.717.630	8.289.253	96.078	6	4.418.233	22.521.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.578.143					1.578.143
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.410.185	3.762.347	2.228.110	2.766.630	13.232.189	29.399.461
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	702.721	179.992	57.813	539.109	708.910	2.188.545
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	51.560					51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					360.993	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					58.473	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις	771.479	9.168	13.596	32.919	99.945	927.107
Προβλέψεις					96.315	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	**20.231.718**	**12.240.760**	**2.395.597**	**3.338.664**	**18.975.058**	**57.181.797**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.966.248**	**1.966.248**

	31.12.2011					
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**Σύνολο**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**20.231.718**	**12.240.760**	**2.395.597**	**3.338.664**	**20.941.306**	**59.148.045**
Άνοιγμα ρευστότητας	**(11.127.200)**	**(8.363.160)**	**(96.384)**	**(236.844)**	**19.823.588**	**0**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από ανεπιτυχείς ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπους ή από εξωτερικά γεγονότα. Στον ορισμό περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος.

Το 2008 συστήθηκε η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, με αντικείμενο την έγκριση της πολιτικής διαχειρίσεως του λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η οποία έχει τον εποπτεύων ρόλο στην εφαρμογή της. Η πολιτική διαχείρισης του λειτουργικού εφαρμόζεται από όλες τις Μονάδες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Συστηματικές ενέργειες για την αξιολόγηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου υιοθετούνται από όλες τις Μονάδες της Τραπέζης., Με βάση τα αποτελέσματα των ανωτέρω ενεργειών, αποφασίζονται σχέδια δράσεως που αποβλέπουν να μετριάσουν τα διάφορα είδη λειτουργικού κινδύνου. Για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των λειτουργικών κινδύνων η Τράπεζα εφαρμόζει με την τυποποιημένη προσέγγιση όπως ορίζεται στη Βασιλεία ΙΙ, τη σχετική Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τραπέζης της Ελλάδος.

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 εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου.

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

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

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

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για τοποθετήσεις κεφαλαίων στη διατραπεζική αγορά, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής.

Για εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές Πιστωτικού Ισοδυνάμου που αντιστοιχούν στη διάρκεια των εν λόγω συναλλαγών και τον τύπο της συναλλαγής

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε συμπτώσεις και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις διακρίνονται σε αναλογικές, προαιρετικές, μη αναλογικές και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

3.10.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2012 παρατίθεται ακολούθως:

Ίδια κεφάλαια	**31.12.2012**
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ **	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653
Αποθεματικά	268.315
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)
Σύνολο	**613.153**
Δικαιώματα τρίτων	11.904
Υβριδικά κεφάλαια	147.554
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**772.611**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Πολιτική της Τραπέζης είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλίζεται η ανάπτυξή της, καθώς και η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών.

Ο όμιλος της Alpha Bank εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του πλαισίου για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ΕΠΕΥ, γνωστού ως Βασιλεία ΙΙ, που καθορίζεται από τις ευρωπαϊκές οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και εφαρμόστηκε από 1.1.2008. Οι γενικές αρχές των ανωτέρω οδηγιών ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 3601/2007 και εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με μία σειρά Πράξεων Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012. Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο δείκτης των Ιδίων Κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή ενίσχυση που έχει λάβει η Τράπεζα ύψους €2,9 δισ. από το ΤΧΣ ήταν πάνω από το ελάχιστο όριο του 8%.

	την 31η Δεκεμβρίου					
*Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε εκατ. €)**	**2010**	**2011**	**2011 PF (1)**	**2012(2)**	**2012 PF (3)**	**2012 PF & Emporiki (4)**
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (EBA Core Tier I*)	5.275	1.337	3.237	3.541	5.170	7.907
Υβριδικοί τίτλοι	560	537	537	148	148	148
Βασικά Κεφάλαια (Tier I)	**5.835**	**1.875**	**3.775**	**3.689**	**5.318**	**8.055**
Κύρια Συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	40	70	70	6	6	6

	την 31η Δεκεμβρίου					
*Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε εκατ. €)**	**2010**	**2011**	**2011 PF (1)**	**2012(2)**	**2012 PF (3)**	**2012 PF & Emporiki (4)**
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	817	524	524	247	247	247
Μειώσεις	-12	-11	-11	-11	-11	-16
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	**6.680**	**2.457**	**4.357**	**3.930**	**5.559**	**8.292**
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I*)	10,8%	3,0%	7,2%	8,5%	12,4%	13,7%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	11,9%	4,2%	8,4%	8,9%	12,8%	14,0%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	**13,6%**	**5,4%**	**9,7%**	**9,5%**	**13,4%**	**14,4%**

(1) pro forma, συμπεριλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €1,9 δισ.

(2) συμπεριλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €2,9 δισ.

(3) pro forma, συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ €4,6 δισ.

(4) pro forma, με τη συνεισφορά της κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ €4,6 δισ., της Εμπορικής Τραπέζης και του μετατρέψιμου ομολογιακού €150 εκατ.

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

**Έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις γενικές αρχές των ευρωπαϊκών οδηγιών που ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 3601/2007 και εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με μία σειρά Πράξεων Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος.*

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις, ενώ τα EBA Core Tier I κεφάλαια βασίζονται στην σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA).

Η Τράπεζα αξιοποιεί όλες τις σύγχρονες μεθόδους διαχειρίσεως της κεφαλαιακής επάρκειας. Στο πλαίσιο αυτό έχει προβεί σε εκδόσεις υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως που συνυπολογίζονται στα εποπτικά κεφάλαια. Η έκδοση των εν λόγω τίτλων προσθέτει αξία στον μέτοχο, δεδομένου ότι το κόστος τους είναι σημαντικά χαμηλότερο από αυτό του μετοχικού κεφαλαίου. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπέζης εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Σε αυτό το πλαίσιο ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας και η δυναμική διαχείριση κεφαλαίων έχουν ενσωματωθεί στη διαδικασία του ετήσιου προϋπολογισμού, σύμφωνα με τους στόχους που έχουν τεθεί από τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικοί τίτλοι) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο

ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας πρέπει να είναι υψηλότερος του 8%, για τον υπολογισμό του οποίου τα μισά τουλάχιστον κεφάλαια θα πρέπει να προέρχονται από τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά και δικαιώματα μειοψηφίας).

Η κρίση της Ελληνικής Οικονομίας, που είχε ως αποτέλεσμα ζημιές απομειώσεων στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και σε άλλα δάνεια στην Ελλάδα, οδήγησε σε μείωση των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας και συνεπώς δημιούργησε την ανάγκη ανακεφαλαιοποίησης.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ. Τα σημαντικότερα σημεία του είναι:

- Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2012, έπρεπε όλες οι ελληνικές τράπεζες να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων ύψους 9% και μέχρι τον Ιούνιο του 2013 ύψους 10%. Προς τούτο, εκδόθηκε η υπ' αρ.2654/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία ωστόσο καταργήθηκε με μεταγενέστερη Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2664/18.09.2012), με αποτέλεσμα να ανασταλούν οι προθεσμίες εφαρμογής των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Τράπεζα της Ελλάδος έθεσε σε ισχύ ελάχιστα όρια 9% για τον δείκτη EBA Core Tier I και 6% για τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) από την 31 Μαρτίου 2013. Ταυτόχρονα πρέπει να ικανοποιείται το ελάχιστο όριο του 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.
- Από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μέχρι ο Όμιλος να επιτύχει το ελάχιστο προβλεπόμενο ύψος δεικτών, η Τράπεζα της Ελλάδος επιτρέπει την λειτουργία της Τράπεζας με δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων μικρότερο του προβλεπόμενου.
- Οι τράπεζες που θα θεωρηθούν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος με βάση τα επιχειρηματικά και κεφαλαιακά σχέδια, θα έχουν την δυνατότητα να προβούν σε αύξηση κεφαλαίου. Το υπόλοιπο των αναγκαίων κεφαλαίων θα καλυφθεί από το ΤΧΣ με αύξηση κεφαλαίου μέσω κοινών μετοχών ή μέσω μετατρέψιμων ομολογιών, με όρους τέτοιους που να δίνονται κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για να συμμετάσχουν στην αύξηση.
- Τα δικαιώματα ψήφου για τις μετοχές κυριότητας του ΤΧΣ είναι αυστηρά περιορισμένα σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις, εκτός αν δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του 10% του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση αυτή.
- Το ποσοστό του συνολικού σταθμισμένου ενεργητικού που πρέπει να καλύπτεται από τα EBA Core Tier I του πιστωτικού ιδρύματος είναι 9% και το ποσοστό του συνολικού σταθμισμένου ενεργητικού που πρέπει να καλύπτεται από τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια είναι 6%.
- Σε επιστολή του προς την Τράπεζα στις 20 Απριλίου 2012 το ΤΧΣ ενημέρωσε ότι, στις 19 Απριλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος γνωστοποίησε τα εξής: η Τράπεζα κρίνεται βιώσιμη, ότι η Τράπεζα υπέβαλε ένα επιχειρηματικό σχέδιο το οποίο περιλαμβάνει χρονοδιάγραμμα για την υλοποίηση των ενεργειών για την κεφαλαιακή της ενίσχυση και ότι το σχέδιο αυτό κρίνεται αξιόπιστο και βιώσιμο Στην ίδια επιστολή το ΤΧΣ δήλωσε ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή στην έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών από την Τράπεζα. Επιπρόσθετα το ΤΧΣ δήλωσε πως θα καλύψει τυχόν αδιάθετο ποσό της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της πράξης αυτής.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) έχει δεσμευτεί για την κάλυψη, στο βαθμό που θα απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, που έχουν προσδιοριστεί σε €4,571 δισ. από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σε υλοποίηση της ανωτέρω δέσμευσης, το ΤΧΣ υπέγραψε στις 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, 5 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα καλύψει το ΤΧΣ κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Η Σύμβαση Προεγγραφής τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου του 2012, οπότε το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον 3 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας €1,042 δισ. στην Τράπεζα. Κατά συνέπεια η συνολική προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου ανήλθε σε €2,942 δισ. Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Προεγγραφής, οι ανωτέρω τίτλοι, τόσο πριν όσο και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών repos με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤτΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Από το συνολικό ποσό €2,942 δισ. ποσό ύψους €2,6 δισ. έχει δοθεί για εξασφάλιση ρευστότητας μέσω της ΕΚΤ και το υπολειπόμενο ποσό για άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών repos με τρίτους αντισυμβαλλομένους. Τέλος, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί για να καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30 Απριλίου 2013. Στις 24.4.2013, υπεγράφη η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω υποχρέωσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013 (για περισσότερες πληροφορίες για τη σύμβαση προεγγραφής βλ. παράγραφο σχετικά με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Πέραν αυτών, η ανωτέρω αναφερόμενη Σύμβαση Προεγγραφής επιπλέον προβλέπει συγκεκριμένα δικαιώματα για τον εκπρόσωπο του ΤΧΣ (για περισσότερες πληροφορίες για τα δικαιώματα του εκπροσώπου του ΤΧΣ βλ. παράγραφο σχετικά με τις Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου στην ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη»). Οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Σημειώνεται ότι, στα πλαίσια της παροχής χρηματοδοτικής ενισχύσεως από το ΤΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, το ΤΧΣ προχώρησε στη διενέργεια ειδικού ελέγχου (Due Diligence) στις 4 συστημικές τράπεζες.

Σκοπός του ελέγχου που διενεργήθηκε στον Όμιλο ήταν η εκτίμηση πιθανών μελλοντικών μεταβολών στην Καθαρή Θέση του Ομίλουκαι η περαιτέρω κατανόηση του προς υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan). Ο έλεγχος κάλυψε περιοχές λογιστικών και φορολογικών θεμάτων, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, συστήματα εσωτερικού ελέγχου, πληροφοριακά συστήματα καθώς και συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τραπέζης, από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να κρίνονται ουσιώδη για τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος είχε €3.541 εκατ. σε EBA Core Tier I Κεφάλαια, €3,689 εκατ. σε Βασικά Ίδια Κεφάλαια και €3.930 εκατ. σε συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια, στα οποία συμπεριλαμβανόταν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ ποσού €2.942 εκατ., όπως υπολογίστηκε σύμφωνα με την Βασιλεία ΙΙ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό πόσο των €4.571 εκατ. κεφαλαίων που επιβεβαιώθηκε από το ΤΧΣ, ο Όμιλος σε pro-forma βάση θα έχει €5.170 εκατ. σε EBA Core Tier I Κεφάλαια, €5.318 εκατ. σε Βασικά Ίδια κεφάλαια και €5.559 εκατ. σε Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.10.7 Πιστοληπτική διαβάθμιση[1]

[1] 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.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Cyprus Ltd («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l («Standard and Poors) και Fitch Ratings Ratings Espana S.A.U. («Fitch») την 28.2.2012:

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση
Moody's	Caa2	NP
Standard and Poor's	CCC	C
Fitch	CCC	C

Πηγή: Εκθέσεις των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολογήσεως.

Η Moody's Investors Services Cyprus Ltd είναι εταιρία με έδρα την Κύπρο, η Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l έχει έδρα στην Ιταλία και η Fitch Ratings Ratings Espana S.A.U. στην Ισπανία. Οι ως άνω εταιρίες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority (στο εξής «ESMA») με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 20.03.2013.

3.10.8 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις που είναι δυνατόν να επιφέρουν στο μέλλον μεταβολές στην περιουσιακή του διάρθρωση. Οι δεσμεύσεις αυτές παρακολουθούνται σε εκτός Ισολογισμού λογαριασμούς και αφορούν κυρίως, σε ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση, εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές και υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια.

Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν χρηματοδότηση των εμπορικών συμφωνιών μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή των συναλλασσόμενων τρίτων, με τους οποίους οι πελάτες του Ομίλου έχουν συνάψει τις συμφωνίες. Τόσο οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις όσο και οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από πελάτες του των όρων των συμφωνιών.

Τα υπόλοιπα τους έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Ενέγγυες πιστώσεις	30.060	40.071	108.154
Εγγυητικές επιστολές	3.847.822	4.537.427	5.032.985

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Επίσης ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν για τον Όμιλο από τις μη αντληθείσες εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, που δεν πρόκειται να εκτελεστούν άμεσα ή πρόκειται να εκτελεστούν τμηματικά και μόνο εφόσον τηρηθούν από τους αντισυμβαλλόμενους οι συμφωνηθείσες για την εκτέλεσή τους προϋποθέσεις.

Η υποχρέωση από όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κατά την 31.12.2012 ανέρχεται σε €238,5 εκατ. (31.12.2011: €247,1 εκατ.) και συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των σταθμισμένων για κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού.

Επιπλέον η Τράπεζα έχει εγγυηθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της θυγατρικής της εταιρίας Alpha Leasing Romania IFN S.A., που προκύπτουν από ανεκτέλεστες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €27 χιλ.

β) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2012 ανέρχονται σε ποσό €27 δισ. και περιλαμβάνουν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €0,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €15,5 δισ. από τα οποία:
  i. ποσό €14,9 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας,
  ii. ποσό €0,6 δισ. έχει παραχωρηθεί ως εξασφάλιση στο Ελληνικό Δημόσιο, προκειμένου να διατεθούν στην Τράπεζα ειδικοί τίτλοι εκδόσεώς του ύψους €0,5 δισ., στα πλαίσια του Ν.3723/2008,
- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ύψους €10,9 δισ., από τα οποία:
  i. ποσό €3,7 δισ. αφορά έκδοση καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια ύψους €4,3 δισ.,
  ii. ποσό €2,8 δισ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιπά ομόλογα,
  iii. ποσό €4,3 δισ. αφορά σε ομόλογα που έχουν προέλθει από τιτλοποιήσεις επιχειρηματικών, καταναλωτικών δανείων, πιστωτικών καρτών της Τραπέζης καθώς και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου.
  iv. ποσό €0,1 δισ. αφορά σε εταιρικά ομόλογα κατοχής της Alpha Bank Cyprus Ltd.

  Τα ανωτέρω αξιόγραφα καθώς και:
  i. ποσό €9,8 δισ. που αφορά σε τίτλους που εκδόθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 και ιδιοκατέχονται,
  ii. ποσό €2,9 δισ. που αφορά σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ) που σύμφωνα με τη σύμβαση προεγγραφής μεταξύ Τραπεζών, Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και ΕΤΧΣ, διατέθηκαν από το ΤΧΣ στην Τράπεζα, εν όψει τυχόν συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και παρακολουθείται σε λογαριασμούς εκτός Ισολογισμού, έχουν ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες, με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδοτήσεως, στην Τράπεζα της Ελ-

λάδος με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET (Διευρωπαϊκό Σύστημα Διακανονισμού εντολών πληρωμών σε συνεχή χρόνο), στην Εταιρία Εκκαθαρίσεως Συναλλαγών επί Παραγώγων και στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

- Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας ύψους €0,4 δισ. τα οποία έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).

γ) Λοιπές δεσμεύσεις

Την 7.5.2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη δημιουργία ενός προγράμματος έκδοσης μεσοπροθέσμων ομολόγων (Medium Term Notes) ύψους USD 7,5 δισ., κατά τα προβλεπόμενα στον κανονισμό 144Α (Rule 144A) του Αμερικανικού νόμου, τα οποία θα διατεθούν σε θεσμικούς επενδυτές.

Εκδότης των ομολόγων θα είναι η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Group Jersey Limited. Οι εκδιδόμενοι τίτλοι θα φέρουν την εγγύηση της Τραπέζης και θα είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το πρόγραμμα επί του παρόντος είναι μη ενεργό.

δ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων του Ομίλου έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
εντός του έτους	41.975	46.572	49.663
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	117.356	147.936	166.628
πέραν των πέντε ετών	147.682	174.525	235.527
Σύνολο	**307.013**	**369.033**	**451.818**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
εντός του έτους	8.470	4.390	4.764
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	24.112	8.090	12.423
πέραν των πέντε ετών	20.960	2.413	5.112
Σύνολο	**53.542**	**14.893**	**22.299**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

ε) Φορολογικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009, ενώ για τη χρήση 2011 η Τράπεζα και οι εταιρίες της στο εσωτερικό έλαβαν το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά

αντικείμενα που ελέγχθησαν, ενώ για τη χρήση 2012 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα. Τα καταστήματα της σε Λονδίνο και Βουλγαρία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις χρήσεις 2008 και 2007 αντίστοιχα.

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση που αναγράφεται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
Τράπεζες	
1. Alpha Bank London Ltd (αυτοπεραίωση)	2010
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	2007
3. Alpha Bank Romania S.A.	2006
4. Alpha Bank AD Skopje (οι χρήσεις 1998 – 2006 είναι φορολογικά ανέλεγκτες)	2009
5. Alpha Bank Srbija A.D.	2004
6. JSC Astra Bank	2011
7. Alpha Bank Albania SH.A.	2009
Χρηματοδοτικές εταιρίες	
1. Alpha Leasing A.E. **	2007
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	2007
3. ABC Factors A.E. **	2008
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd (αυτοπεραίωση)	2010
Investment Banking	
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ. **/***	2009
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2007)	2002
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών **/***	2009
4. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ **/***	2009
Asset Management	
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. **/***	2009
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd (αυτοπεραίωση)	2010
Ασφαλιστικές	
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις A.E. **/***	2009
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	2010
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	2005
4. Alphalife A.A.E.Z. (έναρξη λειτουργίας 2007) **/***	2009
Κτηματικές και ξενοδοχειακές	
1. Alpha Αστικά Ακίνητα A.E. **	2009
2. Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις A.E. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006 - 2009) **	2005
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε. **/***	2009
4. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	2008
5. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	2007
6. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
7. Chardash Trading E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2006)	*

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
8. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	1998
9. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
15. AGI – RRE Participations 1 S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
16. AGI – BRE Participations 1 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
17. Stockfort Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
18. Romfelt Real Estate S.A. (έναρξη λειτουργίας 1991)	*
19. AGI-RRE Zeus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
20. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών	
1. Alpha Crédit Group Plc (αυτοπεραίωση)	2009
2. Alpha Group Jersey Ltd (αυτοπεραίωση)	2010
3. Alpha Group Investments Ltd (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. **/***	2009
5. Ionian Equity Participations Ltd (έναρξη λειτουργίας 2006)	*
6. ABL Holdings Jersey Ltd (αυτοπεραίωση)	2010
7. Katanalotika Plc (αυτοπεραίωση)	2010
8. Epihiro Plc (αυτοπεραίωση)	2010
9. Irida Plc (αυτοπεραίωση)	2010
10. Pisti 2010 - 1 Plc (αυτοπεραίωση)	2010
11. AGI – BRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
12. AGI – RRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
13. Alpha Group Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
14. AGI-RRE Athena Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
15. AGI-RRE Poseidon Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
16. AGI-RRE Hera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
17. Umera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
18. AGI-BRE Participations 2 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
19. AGI-BRE Participations 3 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
20. AGI-BRE Participations 4 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
21. AGI-RRE Apollo Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
22. AGI-RRE Ares Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
Διάφορες εταιρίες	
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	****
2. Alpha Trustees Ltd (έναρξη λειτουργίας 2002)	*
3. Flagbright Ltd	****
4. Καφέ Alpha Α.Ε. **/***	2009
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε. **/***	2009
6. Real Car Rental Α.Ε. **/***	2009

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
7. Zerelda Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*

** Οι εταιρίες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ημερομηνία ιδρύσεώς τους.*

*** Οι εταιρίες έλαβαν φορολογικό πιστοποιητικό για τη χρήση 2011*

**** Οι εταιρίες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.Σ*

***** Οι εταιρίες δεν υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο.*

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Η Διοίκηση του Ομίλου, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιριών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τραπέζης και του Ομίλου.

στ) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις των Νομικών Υπηρεσιών η οριστική διευθέτησή τους δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου. Έναντι αυτών, ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις ποσού €13,6 εκατ. την 31.12.2012 που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Προβλέψεις». Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.21 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες».

3.10.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

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

Στις περιπτώσεις που παράγωγα ενσωματώνονται σε χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνεται στη συνολική μεταβολή της εύλογης αξίας των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

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

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

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

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

Διευκρινίζονται ιδιαίτερα τα εξής:

α. Synthetic Swaps

Η Τράπεζα, προκειμένου να αυξήσει την απόδοση των καταθέσεων σε επιλεγμένους πελάτες της, χρησιμοποιεί τον μηχανισμό των Synthetic Swaps.

Μετατρέπει δηλαδή τις καταθέσεις από Ευρώ σε JPY ή άλλο νόμισμα και παράλληλα, για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου, προβαίνει σε προθεσμιακή αγορά του σχετικού νομίσματος.

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

β. Swaps συναλλάγματος (FX Swaps)

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

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

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

Λογιστική αντιστάθμισης

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

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

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

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

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

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

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

β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

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

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

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση του Ομίλου για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας, το

ποσό που έχει αναγνωριστεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

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

Ο Όμιλος εφήρμοσε κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών για συγκεκριμένη ομάδα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και για τον συναλλαγματικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Ποσά που έχουν αναγνωριστεί στην καθαρή θέση και τα οποία προέρχονται από σχέσεις αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, προθεσμιακών καταθέσεων, που έχουν πλέον διακοπεί, αποσβένονται γραμμικά στους τόκους έξοδα κατά τη διάρκεια της περιόδου που οι αντισταθμιζόμενες ροές των εν λόγω προθεσμιακών καταθέσεων επηρεάζουν τα αποτελέσματα.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

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

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

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν την ονομαστική και την εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για τις χρήσεις 2010-2012.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		**31.12.2012**	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forwards)	739.211	9.508	25.885
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	211.591	230	1.724
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	8.334.432	211.593	278.219
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	24.930	579	341
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	539	1	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**9.310.703**	**221.911**	**306.169**
β. Παράγωγα επιτοκίου			

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		31.12.2012	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	11.570.619	485.114	481.234
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.172.620	9.360	7.052
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**12.743.239**	**494.474**	**488.286**
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	5.425.116	398	756
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**5.425.116**	**398**	**756**
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	191.639	1.717	869
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**191.639**	**1.717**	**869**
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	263	263
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**49.000**	**263**	**263**
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	8	4	3
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.287	11	22
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**1.295**	**15**	**25**
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP linked security)	1.917.087	12.979	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**1.917.087**	**12.979**	**0**
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	2.060.234	1.421	60.059
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**2.060.234**	**1.421**	**60.059**
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	2.656.837	3.515	662.453
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		1

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		**31.12.2012**	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	2.660.603	3.515	662.454
Γενικό Σύνολο	**34.358.916**	**736.693**	**1.518.881**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		**31.12.2011**	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forwards)	716.748	12.625	8.452
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.217.158	7.276	7.507
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	10.500.516	286.156	656.571
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	31.999	817	806
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	3.596	13	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**12.470.017**	**306.887**	**673.336**
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	10.040.509	300.584	299.924
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	898.213	8.469	8.502
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**10.938.722**	**309.053**	**308.426**
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	15.000		400
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**15.000**	**0**	**400**
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	197.048	498	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**197.048**	**498**	**0**
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.408	7	27

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		**31.12.2011**	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.408	7	27
ε. Πιστωτικά παράγωγα			
Πράξεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) ενσωματωμένες σε χρεωστικούς τίτλους	219.096		22.964
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**219.096**	**0**	**22.964**
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	75.014		2.801
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	80.000	832	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**155.014**	**832**	**2.801**
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	4.643.972	7.170	570.183
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		6
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**4.647.738**	**7.170**	**570.189**
Γενικό Σύνολο	**28.644.043**	**624.447**	**1.578.143**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €		**31.12.2010**	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forwards)	965.478	10.873	12.496
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.833.920	22.115	13.001
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	5.299.552	86.603	439.591
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	29.473	538	571

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €			**31.12.2010**
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	3.803	10	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**8.132.226**	**120.139**	**465.659**
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	14.793.182	227.993	250.207
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	883.290	7.107	7.216
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	15.676.472	235.100	257.423
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	300.000		8
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**300.000**	**0**	**8**
γ. Παράγωγα επί δεικτών			
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	2.440	80	126
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**2.440**	**80**	**126**
δ. Πιστωτικά παράγωγα			
Πράξεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) ενσωματωμένες σε χρεωστικούς τίτλους	246.484		22.964
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	246.484	0	22.964
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	75.599		1.448
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	376.116	66.975	706
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**451.715**	**66.975**	**2.154**
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	5.504.991	18.788	357.063
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		36
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	**5.508.757**	**18.788**	**357.099**
Γενικό Σύνολο	**30.318.094**	**441.082**	**1.105.433**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω τακτικών και έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση, βάσει των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

Σε συνέχεια υπογραφής, την 28.5.2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τραπέζης και ΤΧΣ, για ποσό €1,9 δισ., η Τράπεζα υπέβαλε την 31.10.2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιαρθρώσεως (restructuring plan) σύμφωνα με το ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιαρθρώσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιαρθρώσεως μέχρι την 30.7.2013, προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι εκτιμήσεις για να ενσωματώσουν και τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία της Εμπορικής Τράπεζας. Ως εκ τούτου, το υποβληθέν την 31.10.2012 σχέδιο αναδιαρθρώσεως δεν ενέχει υποχρεώσεις για την Τράπεζα, ενόψει υποβολής του νέου σχεδίου. Όταν υποβληθεί και εγκριθεί το νέο σχέδιο αναδιαρθρώσεως από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα παρακολουθείται από ειδική επιτροπή εντός της Τραπέζης στην οποία θα συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και ο Επίτροπος προκειμένου να ελέγχεται η υλοποίησή του.

Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του νέου σχεδίου αναδιαρθρώσεως στο πλαίσιο του ν.3340/2005.

3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τραπέζης, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα πρόσωπα που συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται τουλάχιστον από εννέα (9) έως και δεκαοκτώ (18) μέλη, εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, τα οποία εκλέγονται από τους μετόχους στις Γενικές Συνελεύσεις τους. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής και τα μέλη του μπορούν να επανεκλεγούν από τους μετόχους για περισσότερες θητείες. Η απουσία μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα άνω των έξι διαδοχικών μηνών μπορεί να θεωρηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι συνιστά παραίτηση του εν λόγω μέλους. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο από τα μέλη του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για κάθε θέμα το οποίο αφορά τη διαχείριση και τη διοίκηση της Τραπέζης, εκτός εκείνων που, βάσει του Καταστατικού ή άλλης εφαρμοστέας νομοθεσίας, αποτελούν αποκλειστικό προνόμιο των μετόχων αποφασιζόντων στο πλαίσιο Γενικής Συνελεύσεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή κατόπιν αιτήματος τουλάχιστον δύο μελών του. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπέχουν προσωπική ευθύνη έναντι των μετόχων ή τρίτων και ευθύνονται μόνον έναντι της νομικής οντότητας της Τραπέζης

όσον αφορά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της εκδόσεως ομολογιακών δανείων, βάσει των άρθρων 6 και 7 του Ν. 3156/03 ως και 8 του ν. 3156/03 και του άρθρου 3α, παράγραφος 1, εδα (β), του Κ.Ν. 2190/1990.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται σε συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων από άλλο μέλος μελών, με εξαίρεση την περίπτωση των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου, για τις οποίες απαιτείται, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, πλειοψηφία δύο τρίτων. Ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να εκπροσωπείται μόνον από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να εκπροσωπεί περισσότερα από ένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε οποιαδήποτε μεμονωμένη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Για την ύπαρξη απαρτίας, πρέπει να είναι παρόντα αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου περισσότερα από το ήμισυ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο δε ελάχιστος αριθμός των παρόντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να είναι κατώτερος των έξι. Ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να ψηφίζει ούτε να συνυπολογίζεται στην απαρτία σε σχέση με οποιαδήποτε απόφαση η οποία αφορά σύμβαση ή συμφωνία στην οποία ο ίδιος, ή ορισμένοι από τους συγγενείς του, έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρό του μέσω μυστικής ψηφοφορίας από τα παρόντα ή εκπροσωπούμενα μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία. Το Διοικητικό Συμβούλιο διορίζει τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, εκτός των ανεξάρτητων μελών, σύμφωνα με τον Ν. 3016/02.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης στις 22 Ιουνίου 2010 και η θητεία του λήγει στην Τακτική Γενική Συνέλευση του 2014. Το Καταστατικό τροποποιήθηκε με σκοπό τη μείωση της διάρκειας της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε τέσσερα έτη. Η τροποποίηση τέθηκε σε ισχύ από το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη στην Τακτική Γενική Συνέλευση του 2010.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης στις 12 Ιανουαρίου 2009 ενέκρινε την αύξηση του μέγιστου αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε 16 καθώς και την εκλογή εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου ως νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τους σκοπούς της συμμετοχής της Τραπέζης στο πρόγραμμα οικονομικής στηρίξεως του Ελληνικού Δημοσίου. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει καταστατικό δικαίωμα βέτο σε ενέργειες οι οποίες αφορούν τη διανομή μερισμάτων και την αμοιβή των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Τραπέζης, η δε συμμετοχή του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης είναι υποχρεωτική για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στον Πυλώνα Ι (ανακεφαλαιοποίηση) και στον Πυλώνα ΙΙ (ρευστότητα μέσω εκδόσεως γραμματίων εγγυημένων από το Δημόσιο) του προγράμματος.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012 ενημερώθηκε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε, στη συνεδρίασή του στις 7 Ιουνίου 2012, τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Ο κ. Κουτσός εξελέγη μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2012 διορίστηκε επίσης μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων και της Επιτροπής Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο πλαίσιο, μεταξύ άλλων, της αναπροσαρμογής στις μεταβαλλόμενες απαιτήσεις της εταιρικής διακυβερνήσεως, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012 ενέκρινε την τροποποίηση του μέγιστου αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από 16 σε 18, μέσω τροποποιήσεως του Καταστατικού της Τραπέζης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παρότι παραμένει υπεύθυνο για την έγκριση της γενικής πολιτικής και συνολικά υπεύθυνο για τις σημαντικές αποφάσεις που επηρεάζουν την Τράπεζα, το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει την καθημερινή διοίκηση στον Πρόεδρο, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τραπέζης και στους Γενικούς Διευθυντές της Τραπέζης.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι Σταδίου 40, 102 52 Αθήναι, Ελλάδα.

Διοικητικό Συμβούλιο

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται η θέση κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και η ιδιότητά του ως εκτελεστικού, μη εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού ανεξάρτητου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Θέση	**Ονοματεπώνυμο**
Εκτελεστικά μέλη:	
Πρόεδρος	Γιάννης Σ. Κωστόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτριος Π. Μαντζούνης
Γενικός Διευθυντής	Σπύρος Ν. Φιλάρετος
Γενικός Διευθυντής	Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης
Γενικός Διευθυντής	Γεώργιος Κ. Αρώνης
Μη εκτελεστικά μέλη:	
Μέλος	Παύλος Γ. Καρακώστας
Μέλος	Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου
Μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη:	
Αντιπρόεδρος	Μηνάς Γ. Τάνες
Μέλος	Γεώργιος Ε. Αγουρίδης
Μέλος	Παύλος Α. Αποστολίδης
Μέλος	Ευάγγελος Ι. Καλούσης
Μέλος	Ιωάννης Κ. Λύρας
Μέλος	Θάνος Μ. Βερέμης
Μη εκτελεστικό μέλος βάσει του Ν. 3723/2008:	
Μέλος	Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος
Μη εκτελεστικό μέλος βάσει του Ν. 3864/2010:	
Μέλος	Νικόλαος Γ. Κουτσός

Συνοπτικά Βιογραφικά

Ακολουθούν συνοπτικά βιογραφικά του Προέδρου, του Αντιπροέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Γενικών Διευθυντών και άλλων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης.

Εκτελεστικά μέλη

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος

Γεννήθηκε το 1938. Σπούδασε Ναυπηγός στο King's College του Πανεπιστημίου του Durham της Αγγλίας. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως το 1963. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης από το 1973 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής από το 1984 έως το 1996. Από το 1996 έως το 2005 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Bank. Από την 23.2.2005 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος.

Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος

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

Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής και Chief Operating Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Σπούδασε οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester και στο Πανεπιστήμιο του Sussex. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1985. Διορίστηκε Εκτελεστικός Γενικός Διευθυντής το 1997. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης και Γενικός Διευθυντής από το 2005. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε Chief Operating Officer (COO).

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής

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

Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής

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

Μη εκτελεστικά μέλη

Παύλος Γ. Καρακώστας, μέλος

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

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, μέλος

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

Μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη

Μηνάς Γ. Τάνες, Αντιπρόεδρος

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

Γεώργιος Ε. Αγουρίδης, μέλος

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Δικηγόρος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της "Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα

Σταύρος Νιάρχος Α.Ε.'' και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος ''Σταύρος Νιάρχος''. Από το 2000 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Παύλος Α. Αποστολίδης, μέλος

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

Ευάγγελος Ι. Καλούσης, μέλος

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

Ιωάννης Κ. Λύρας, μέλος

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

Θάνος Μ. Βερέμης, μέλος

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

Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος, μέλος βάσει του Ν. 3723/2008

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

Νικόλαος Γ. Κουτσός, μέλος βάσει του Ν. 3864/2010

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

Διοίκηση

Στη συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά των Γενικών Διευθυντών (Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής) εκτός των Γενικών Διευθυντών οι οποίοι είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Αλέξιος Α. Πιλάβιος, Γενικός Διευθυντής

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1953. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος BSc του London School of Economics (LSE), MA του University of Essex και PhD στα Οικονομικά της Παιδείας του Institute of Education, University of London. Κατά το διάστημα 1992 - 2004 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος Εταιριών του Ομίλου Alpha Bank. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Θεσμικών Επενδυτών από το 1996 έως το 2000, ενώ από τον Απρίλιο του 2004 έως και τον Μάιο του 2009 διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Την 1.7.2009 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης.

Σπύρος Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960. Σπούδασε Οικονομικά και Στατιστική στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και είναι κάτοχος MBA, στη Χρηματοοικονομική Διοίκηση και Τραπεζική, του University of Minnesota (ΗΠΑ). Εργάσθηκε από το 1985 στον τομέα Corporate Banking πολυεθνικών και ελληνικών τραπεζών. Στην Alpha Bank εργάζεται από το 1998. Διετέλεσε Διευθυντής Corporate Banking από το 2004 έως το 2007. Το 2007 ανέλαβε Chief Crédit Officer και το 2012 Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer.

Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1968. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών και Διδακτορικού Διπλώματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων, του University of St. Gallen στην Ελβετία, με ειδίκευση στην Τραπεζική και στα Οικονομικά. Εργάσθηκε ως Αναπληρωτής Chief Financial Officer στην Εμπορική Τράπεζα και στη μονάδα επενδυτικής τραπεζικής της ABN AMRO στο Λονδίνο. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2007, το 2010 ανέλαβε Chief Financial Officer και το 2012 Γενικός Διευθυντής.

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελεί το εποπτικό και διαχειριστικό όργανο της Τραπέζης.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτερο εκτελεστικό όργανο της Τραπέζης, συστάθηκε βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης στις 15.11.2000 και απαρτίζεται από τους κάτωθι:

- Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος
- Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής και Chief Operating Officer
- Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής
- Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής
- Αλέξιος Α. Πιλάβιος, Γενικός Διευθυντής

• Σπύρος Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer

• Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer

Συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου και με τη συμμετοχή των Γενικών Διευθυντών και του Γραμματέα της Επιτροπής. Ανάλογα με τα θέματα προς συζήτηση, συμμετέχουν στις εργασίες της άλλα εκτελεστικά στελέχη ή μέλη της διοίκησης εταιριών του Ομίλου. Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και της διεθνούς οικονομίας και των εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρηματικού σχεδιασμού και επιχειρηματικής πολιτικής. Επιπλέον, η επιτροπή εξετάζει θέματα που σχετίζονται με την ανάπτυξη του Ομίλου, εγκρίνει τους κανόνες και τους κανονισμούς της Τραπέζης καθώς και τον προϋπολογισμό και τον ισολογισμό κάθε επιχειρηματικής μονάδος. Τέλος, καθορίζει την πολιτική ανθρώπινων πόρων και αποφασίζει για τη συμμετοχή της Τραπέζης ή των εταιριών του Ομίλου σε άλλες εταιρίες.

3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου

Εταιρική διακυβέρνηση

Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως της Alpha Bank

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπέζης διέπεται από τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας (ιδίως τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αριθ. 5/204/2000, όπως ισχύει επί του παρόντος, του Ν. 3693/2008 και του Ν. 3873/2010), τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και το Καταστατικό και τους κανονισμούς της Τραπέζης.

Το 1994, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης θέσπισε αρχές εταιρικής διακυβερνήσεως με στόχο τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους μετόχους της Τραπέζης και την άμεση και συνεχή ενημέρωση των επενδυτών. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης τον Ιανουάριο του 2011, είναι προϊόν των διατάξεων του πλαισίου εταιρικής διακυβερνήσεως και καθορίζει ειδικότερα:

• Τον σκοπό, τα κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

• Τη δομή και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του

• Τη διαδικασία αξιολογήσεως των επιδόσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

• Τα απαιτούμενα προσόντα και τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

• Τη δομή και τον τρόπο λειτουργίας των Επιτροπών Διοίκησης

• Τη διαδικασία εκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

• Τις αρμοδιότητες, τη σύγκληση και τις απαιτήσεις της Γενικής Συνελεύσεως

• Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Τράπεζα, παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβερνήσεως, επικαιροποιεί συνεχώς το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεώς της και εφαρμόζει με συνέπεια τις αρχές και τους κανόνες που επιτάσσει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως, με έμφαση στην μακροπρόθεσμη προστασία των συμφερόντων των καταθετών και των πελατών, των μετόχων και των επενδυτών, των υπαλλήλων της και άλλων ενδιαφερομένων.

Η Τράπεζα ενέκρινε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως και παρέχει εξηγήσεις για τυχόν εξαιρέσεις, σύμφωνα με την αρχή της συμμορφώσεως ή της παροχής εξηγήσεων σε περίπτωση μη συμμορφώσεως που περιέχεται στους ως άνω αναφερόμενους νόμους.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και του ν.3693/28.8.2008 όπως ισχύουν καθώς και τον ν.3873/2010 όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως, ο οποίος είναι διαθέσιμος στον δικτυακό τόπο της Τραπέζης στη διεύθυνση: http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=120&la=1

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου συστάθηκε με την από 23.11.1995 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής και τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τα παρόντα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής, τα οποία διορίστηκαν από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 22 Ιουνίου 2010, είναι ο κ. Παύλος Γ. Καρακώστας (Πρόεδρος), ο κ. Γεώργιος Ε. Αγουρίδης και ο κ. Ευάγγελος Ι. Καλούσης. Στις 29 Ιουνίου 2012, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων διόρισε τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής.

Η Ελεγκτική Επιτροπή:

- παρακολουθεί και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Τραπέζης και του Ομίλου·
- επιβλέπει και αξιολογεί τις διαδικασίες που ακολουθούνται για την κατάρτιση των δημοσιευμένων ετήσιων και ενδιάμεσων ενοποιημένων και μη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης και του Ομίλου, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, και εγκρίνει τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις πριν από την υποβολή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο·
- παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα και την ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου και των εξωτερικών ελεγκτών της Τραπέζης και διασφαλίζει την επικοινωνία μεταξύ των ελεγκτικών οργάνων και του Διοικητικού Συμβουλίου·
- λαμβάνει τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου και του Compliance Officer του Ομίλου προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης· και
- διασφαλίζει την ύπαρξη επικοινωνίας μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και του Εσωτερικού Ελέγχου, των εξωτερικών ελεγκτών και των κανονιστικών αρχών για θέματα εσωτερικού ελέγχου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο ή συχνότερα, εφόσον κριθεί αναγκαίο. Η Ελεγκτική Επιτροπή μπορεί να καλέσει οποιοδήποτε άλλο εκτελεστικό στέλεχος ή διευθυντή της Τραπέζης να παραστεί στις συνεδριάσεις της. Η Ελεγκτική Επιτροπή τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της.

Ο Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής μπορεί να συγκαλέσει την Ελεγκτική Επιτροπή σε συνεδρίαση εάν οποιοδήποτε από τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής το κρίνει αναγκαίο, κατόπιν εισήγησης μέλους (-ών) της εν λόγω επιτροπής. Ανάλογα με τα θέματα προς συζήτηση, ο εσωτερικός έλεγχος, ο Compliance Officer του Ομίλου και εκπρόσωπος των ανεξάρτητων ελεγκτών της Τραπέζης μπορούν να συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής.

Για λεπτομέρειες σχετικά με τον εσωτερικό έλεγχο, βλ. ενότητα 3.10.5 *«Διαχείριση κινδύνων-Εσωτερικός έλεγχος»*.

Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου συστάθηκε με την από 23.11.1995 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Απαρτίζεται από τον πρόεδρο της Επιτροπής και τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα παρόντα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών είναι ο κ. Γεώργιος Ε. Αγουρίδης (Πρόεδρος), ο κ. Ιωάννης Κ. Λύρας και η κα. Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου. Στις 26 Ιουνίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό μέλος της Επιτροπής Αποδοχών.

Η Επιτροπή Αποδοχών:

- προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης τις αμοιβές (πάγια και μεταβλητή, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών) και αποζημιώσεις των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής και τυχόν αναπροσαρμογές αυτών·
- προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης την πολιτική για τις αμοιβές, τις πρόσθετες παροχές και τα οικονομικά κίνητρα των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής· και
- γνωμοδοτεί για το ύψος των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών των επιτροπών που αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Αποδοχών συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο ή συχνότερα, εφόσον κριθεί αναγκαίο. Η Επιτροπή Αποδοχών μπορεί να καλέσει οποιοδήποτε εκτελεστικό στέλεχος ή διευθυντή της Τραπέζης να παραστεί στις συνεδριάσεις της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών μπορεί να συγκαλέσει συνεδρίαση της επιτροπής εάν το κρίνει αναγκαίο οποιοδήποτε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος. Η Επιτροπή Αποδοχών τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών υποβάλλει έκθεση σχετικά με τις δραστηριότητες της Επιτροπής Αποδοχών στο Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλει προτάσεις, εφόσον η Επιτροπή Αποδοχών το κρίνει αναγκαίο.

Σύμφωνα με το άρθρο 1, παράγραφος 3, του Ν. 3723/2008, και για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του άρθρου 1 του ως άνω Νόμου, η ετήσια αμοιβή κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβαίνει τη συνολική αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Όλα τα μπόνους των ως άνω προσώπων ανακαλούνται κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.

Ελληνικό Δημόσιο

Επιπλέον, δυνάμει της συμμετοχής της Τραπέζης στο πρόγραμμα στηρίξεως του Ελληνικού Δημοσίου για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης μέσω του διορισμού εκπροσώπου του. Ο κ. Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος διορίστηκε εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στις 22 Ιουνίου 2010. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο εν λόγω εκπρόσωπος μπορεί να ασκήσει βέτο σε αποφάσεις οι οποίες αφορούν στρατηγικά θέματα ή αποφάσεις οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο νομικό ή οικονομικό καθεστώς της Τραπέζης και για τις οποίες απαιτείται η έγκριση της Γενικής Συνελεύσεως ή αποφάσεις οι οποίες αφορούν τη διανομή μερίσματος και τις αμοιβές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της ALPHA BANK και των αναπληρωτών τους, στο πλαίσιο

της οικείας αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, ή σε περίπτωση αποφάσεων τις οποίες ο εκπρόσωπος θεωρεί επιζήμιες για τα συμφέροντα των καταθετών ή οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς τη λειτουργία της Τραπέζης. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στα στοιχεία της Τραπέζης, στις εκθέσεις αναδιαρθρώσεως, στα σχέδια που αφορούν τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδοτήσεως καθώς και στα δεδομένα που σχετίζονται με το επίπεδο χρηματοδοτήσεως της οικονομίας.

Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποιήσεως των Ελληνικών τραπεζών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank, κατά την συνεδρίασή του την 7.6.2012, εξέλεξε, σύμφωνα με τον ν. 3864/2010, άρθρο 6 παρ. 9, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό ως μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Τραπέζης,
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης,

  i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή

  ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού κ.λπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τραπέζης,

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012 μεταξύ της Τραπέζης, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, ο διορισθείς από το ΤΧΣ εκπρόσωπός του στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- να συμμετέχει στην επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης που είναι υπεύθυνη να επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιαρθρώσεως που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή,
- να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων, την Επιτροπή Αποδοχών και την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων,
- να προσθέτει θέματα ημερήσιας διατάξεως στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τραπέζης στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος, και
- να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου να λαμβάνει τα θέματα θεμάτων ημερήσιας διατάξεως και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Συμβάσεως Προεγγραφής, η οποία τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Εποπτεύων Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τραπέζης με τις ανωτέρω δεσμεύσεις οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ε.Ε. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 «Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών»). Ειδικότερα και όσον αφορά την Τράπεζα, οι δεσμεύσεις έχουν αναληφθεί από την 16/1/2013 (ημερομηνία διορισμού της εταιρίας Mazars LLP ως εποτεύοντα Επίτροπο μετά από έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής) και θα ισχύουν καθ'όλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης, εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης. Κατ'αρχάς οι εν λόγω δεσμεύσεις αφορούν την Τράπεζα και τις εν Ελλάδι θυγατρικές της. Οι δεσμεύσεις αφορούν, εν συντομία, τις κάτωθι περιοχές λειτουργίας:

α) Διασφάλιση ενός αποτελεσματικού και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβερνήσεως κατά τα προβλεπόμενα στην εταιρική νομοθεσία και στους κανόνες εποπτείας από την ΤτΕ και το ΤΧΣ β) Εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής που διασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των πιστούχων, συμπεριλαμβανομένων συνδεδεμένων με την Τράπεζα προσώπων. Έλεγχος εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής με χρήση κατάλληλων εργαλείων παρακολουθήσεως κινδύνων. Ενσωμάτωση στην πιστωτική πολιτική κανόνων τιμολογιακής πολιτικής δανείων καθώς και κανόνων για αναδιαρθρώσεις/ρυθμίσεις δανείων. γ) Εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής καταθέσεων που ενισχύει την βιωσιμότητα και την κερδοφορία της Τραπέζης δ) Εφαρμογή ισόρροπης πολιτικής μειώσεως λειτουργικού κόστος με σκοπό την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας, χωρίς να επηρεάζεται δυσμενώς η λειτουργία της Τραπέζης και το επίπεδο παροχής υπηρεσιών στους πελάτες. Ευθυγράμμιση της πολιτικής αμοιβών προσωπικού με την πολιτική διαχειρίσεως του κόστους και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών, κατά τα διεθνώς κρατούντα, με σκοπό την ορθή ανάληψη και διαχείριση κινδύνων ε) Απαγόρευση πληρωμής μερίσματος ή κουπονιού σε μετοχές ή τίτλους εκδόσεως της Τραπέζης που κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια, εκτός αν υπάρχει νομική υποχρέωση για πληρωμή (μερίσματος ή κουπονιού). Απαγόρευση ενασκήσεως από την Τράπεζα δικαιώματος επαναγοράς (call option) για τις ανωτέρω μετοχές ή τίτλους εφόσον η ενάσκηση τοιούτου δικαιώματος θα έχει ως συνέπεια τη μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Εξαιρούνται τυχόν επαναγορές ομολόγων εκδόσεως της Τραπέζης για τις οποίες λαμβάνεται η σύμφωνη γνώμη της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στ) Απαγόρευση διενέργειας εξαγορών άλλων εταιριών (acquisition ban). Εξαιρούνται οι εξαγορές που γίνονται κατόπιν εγκρίσεως της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με σκοπό τη διασφάλιση συνθηκών χρηματοπιστωτικής σταθερότητος ή αποτελεσματικού ανταγωνισμού. Εξαιρούνται επίσης, οι εξαγορές με τίμημα 0,01% του συνολικού ενεργητικού της Τραπέζης (ή σωρευτικά το 0,025% για περισσότερες της μίας εξαγορών) ως και εξαγορές που γίνονται στο πλαίσιο της συνήθους τραπεζικής δραστηριότητος για την αναδιάρθρωση δανείων η) Απαγόρευση επικλήσεως, για διαφημιστικούς λόγους, των κρατικών ενισχύσεων που έχει λάβει η Τράπεζα.

Κατά την άποψη της Τραπέζης, η τελευταία συμμορφώνεται με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Οι δεσμεύσεις θα αποτελέσουν μέρος των συνολικών δεσμεύσεων που θα αναλάβει η Τράπεζα βάσει του σχεδίου αναδιαρθρώσεως που πρόκειται να υποβληθεί και να εγκριθεί από την ΕΕ. Τυχόν μη τήρηση των δεσμεύσεων αυτών ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη επιπρόσθετων μέτρων για τη συμμόρφωση με το εν λόγω σχέδιο ή/και επανεξέταση της εγκριτικής απόφασης από την ΕΕ. Δεν είναι σε γνώση της Τράπεζας, επί του παρόντος, άλλες δεσμεύσεις πλην αυτών που αναφέρονται.

3.12.4 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα.

2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τραπέζης ή διευθυντικά στελέχη της με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: Ο κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος είναι εξάδελφος του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Δ.Π. Μαντζούνη και θείος του Γενικού Διευθυντού κ. Σ.Ν. Φιλάρετου.

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος: Πρόεδρος – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος - Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος – Ι.Φ. Κωστόπουλος Α.Ε., Πρόεδρος – Ναυτίλος Α.Ε., Πρόεδρος – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου, Πρόεδρος – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπέζης, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – HERMES S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Περίπλους Α.Ε.
- κ. Δ.Π. Μαντζούνης: Διευθύνων Σύμβουλος – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος – Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συμβολή της Εμπορικής Τραπέζης της Ελλάδος, Β΄ Αντιπρόεδρος – Ελληνική Ένωση Τραπεζών, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπέζης, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Περίπλους Α.Ε.
- κ. Σ.Ν. Φιλάρετος: Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος – Alpha Bank Cyprus, Διευθύνων Σύμβουλος - Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος - Εμπορική Τράπεζα Κύπρου, Αντιπρόεδρος – ΑΧΑ Ασφαλιστική ΑΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Alpha Bank London Ltd., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ναυτίλος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Περίπλους Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Φ. Κωστόπουλος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπέζης, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ελληνική Ένωση Τραπεζών, Πρόεδρος – Ίδρυμα Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου.
- κ. Α.Χ. Θεοδωρίδης: Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος – Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών, Πρόεδρος – ABC Factors Α.Ε., Πρόεδρος – Alpha Bank Albania SHA, Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής – ΤΑΝΕΟ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Quest Ventures S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΑΡΜΑΘΙΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΟΙΩΝ.
- κ. Γ.Κ. Αρώνης: Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής - Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις, Πρόεδρος - Alphalife Α.Α.Ε.Ζ. Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος - Alpha Bank Srbija AD, Πρόεδρος – JSC Astra Bank, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ΑΧΑ Ασφαλιστική ΑΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου- Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών.
- κ. Μ.Γ. Τάνες: Πρόεδρος – FOOD PLUS AEBE, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - ELBISCO AEBE, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου - LAVIPHARM AEBE, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Ο.Β.Ε., Επίτιμο Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ε.Β.Ε.Α.

- κ. Γ.Ε. Αγουρίδης: Πρόεδρος – Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FSN S.A.M.
- κ. Θ.Μ Βερέμης: Καθηγητής – Πανεπιστήμιο Αθηνών, Αντιπρόεδρος – Ελληνικό Ίδρυμα Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ), Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου.
- κ. Ε.Ι. Καλούσης: Πρόεδρος – NESTLE HELLAS Α.Ε., Πρόεδρος – Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FRIGOGLASS S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα, Πρόεδρος – Terra Creta S.A.
- κ. Π.Γ. Καρακώστας: Αντιπρόεδρος - Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΓΕΝΚΑ Ασφαλιστικό Συγκρότημα Α.Ε., Πρόεδρος – ΓΕΝΚΑ Επενδυτική και Πρακτορειακή Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΕΓΑ, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΜΥΡΤΩΑ Α.Ε.
- κ. Ι. Κ. Λύρας: Πρόεδρος - Paralos Maritime Corporation S.A., Πρόεδρος – ΡΟΔΟΝ Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – MERSOL PROPERTY INC., Μέλος Διοικητικού Σμυβουλίου – Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών.
- κα Ι.Ε. Παπαδοπούλου: Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος – Βιομηχανία, Μπισκότων και Ειδών Διατροφής Ε.Ι. Παπαδόπουλος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Κ.Ε. ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.
- κ. Α.Α. Πιλάβιος: Πρόεδρος - Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Πρόεδρος - Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - Alpha Bank London Ltd., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ελληνικά Χρηματιστήρια Συμμετοχών Α.Ε.
- κ. Σ.Α. Ανδρονικάκης: Αντιπρόεδρος - Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Πρόεδρος - Alpha Ventures Capital Management, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου- Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - Alpha Bank Romania S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου.
- κ. Β.Ε. Ψάλτης: Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Εμπορική Τράπεζα.

4. Δεν διετέλεσαν μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σε οποιαδήποτε στιγμή των τελευταίων πέντε ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος του Ιδρύματος Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου.
- Ο κ. Δ.Π. Μαντζούνης διετέλεσε Αντιπρόεδρος της Alpha Bank London Ltd. και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ναυτίλος Α.Ε.
- Ο κ. Σ.Ν. Φιλάρετος διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Bank AD Skopje, Πρόεδρος της Cardlink Α.Ε. και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών Messana Holdings SA, Alpha Bank Srbija AD, Alpha Private ΕΠΕΥ, JSC Astra Bank και Alpha Bank Jersey Ltd.
- Ο κ. Α.Χ. Θεοδωρίδης διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Πρόεδρος Alpha Finance US, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. και του ΙΟΒΕ.
- Ο κ. Γ.Κ. Αρώνης διετέλεσε Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των Ευρυμάθεια Α.Ε., Cardlink Α.Ε., ABC Factors Α.Ε., Alpha Asset Management και της Αστικής Μη Κερδοσκοπικής Εταιρίας Μεσολαβητής Τραπεζικών-Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Ο κ. Μ.Γ. Τάνες διετέλεσε Πρόεδρος της Αθηναϊκής Ζυθοποιίας Α.Ε., και των Ζυθοποιών Ελλάδος, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνοολλανδικού Συνδέσμου και Πρόεδρος της Ericcson Α.Ε.

- Ο κ. Γ.Ε. Αγουρίδης διετέλεσε Πρόεδρος της Ελληνικής Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος.
- Ο κ. Ν.Γ. Κουτσός διετέλεσε Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τραπέζης Κύπρου, της Εθνικής Leasing, της Proton Bank και της Νέας Proton Bank.
- Ο κ. Α.Α. Πιλάβιος διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξεως κατά τα πέντε τελευταία έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτωχεύσεως, αναγκαστικής διαχειρίσεως ή εκκαθαρίσεως κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κυρώσεως 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 Τραπέζης ή συμφωνίας μεταξύ της Τραπέζης και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με εξαίρεση τον ορισμό του κ. Σ.Ε. Λώλου, δι' αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, σε εφαρμογή του Ν.3723/2008, ως εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και τον ορισμό του κ. Ν. Κουτσού κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με τον ν. 3864/2010.

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 Τραπέζης που κατέχουν.

11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και δεν απέκτησαν μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τραπέζης κατά το τελευταίο έτος.

3.12.5 Συγκρούσεις 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, καθώς και των μελών των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων της Τραπέζης, που έλαβαν τη χρήση 2012 από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€) [1]	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ.		400.000	260.000
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος	434.231		230.319
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.		42.000	27.300
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	426.989		226.450
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	427.459		226.756
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	423.573		227.943
Παύλος Γ. Καρακώστας	Μέλος Δ.Σ		51.457	33.350
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μέλος Δ.Σ		36.000	23.400
Γιώργος Ε. Αγουρίδης	Μέλος Δ.Σ		39.000	25.350
Παύλος Α. Αποστολίδης				
(από 26.6.2012)	Μέλος Δ.Σ		21.000	13.650
Θάνος Μ. Βερέμης	Μέλος Δ.Σ		36.000	23.400
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μέλος Δ.Σ		45.000	29.250
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μέλος Δ.Σ		36.000	23.400
Σαράντης – Ευάγγελος Γ. Λώλος	Μέλος Δ.Σ		36.000	23.400
Νικόλαος Γ. Κουτσός				
(από 7.6.2012)	Μέλος Δ.Σ		26.250	17.063
Νικόλαος Ι. Μάνεσης				
(έως 25.5.2012)	Μέλος Δ.Σ		15.000	9.750
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής	426.977		226.305
Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης [2]	Γενικός Διευθυντής	360.754		190.267
Βασίλειος Ε. Ψάλτης [2]	Γενικός Διευθυντής	412.532		212.195
Σύνολο		**2.912.515**	**783.707**	**2.049.548**

(1) Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές

(2) Ανάληψη θέσεως από 29.2.2012

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν αμοιβή για συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιρειών, με εξαίρεση το Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, κ. Π. Γ. Καρακώστα, ο οποίος είναι και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Εταιρία του Ομίλου Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε. Τα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στην Ελεγκτική Επιτροπή και στην Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Τράπεζα δεν παρέχει αμοιβή για τη

συμμετοχή στην Επιτροπή Αποδοχών αλλά ούτε και για συμμετοχή σε άλλες Επιτροπές της Διοικήσεως. Το 2012 δεν χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) στα παραπάνω πρόσωπα.

Για τους ανωτέρω καταβλήθηκαν εργοδοτικές εισφορές συνολικού ποσού €100.521 στα ασφαλιστικά ταμεία που είναι ασφαλισμένοι.

Τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τραπέζης. (βλ. αναλυτικά κεφ. 3.14.1 «Προγράμματα Παροχών Προσωπικού»).

Δύο εκ των μελών της Γενικής Διευθύνσεως έχουν ενταχθεί στο Αποταμιευτικό Πρόγραμμα Ομαδικής Ασφαλίσεως Προσωπικού για τα οποία κατεβλήθησαν συνολικές εισφορές εκ μέρους της Τραπέζης ποσού €18.335,26 κατά το έτος 2012.

Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου για την εξυπηρέτηση λειτουργικών αναγκών των θέσεων που κατέχουν. Οι ανωτέρω έχουν τη δυνατότητα εξοφλήσεως αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν ημερήσια αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παραστάσεως.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα ανωτέρω πρόσωπα με την Τράπεζα ή τις θυγατρικές της και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες με αυτή εταιρίες έχουν αναγνωρίσει για το έτος 2012 δεδουλευμένα έξοδα που αφορούν σε συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη ποσό ύψους €555,3 χιλ. για τα ανωτέρω μέλη του Δ.Σ., Γενικούς Διευθυντές, και τα μέλη των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τραπέζης.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές, και τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων της Τραπέζης από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρίες.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 εφαρμοζόμενες από 1.4.2009, η ετήσια αποζημίωση για τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, δεν δύναται να ξεπερνά την συνολική ετήσια αμοιβή του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος. Επιπλέον, συνεπεία της συμμετοχής της Τραπέζης στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η Τράπεζα δεν δύναται να χορηγεί έκτακτα κέρδη (bonus) στα πρόσωπα αυτά για όσο καιρό συμμετέχει σε αυτό.

3.14 Υπάλληλοι

Ο Όμιλος κατά την 31.12.2012 απασχολούσε 7.397 άτομα στο εσωτερικό και 6.253 στο εξωτερικό. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κατανομή του προσωπικού του Ομίλου κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012:

Προσωπικό του Ομίλου	2010	2011	2012
Εσωτερικό	8.010	7.721	7.397
Εξωτερικό	6.755	6.616	6.253
Σύνολο	**14.765**	**14.337**	**13.650**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου ανά δραστηριότητα κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Προσωπικό του Ομίλου ανά δραστηριότητα			
Τομέας δραστηριότητας	**2010**	**2011**	**2012**
Λιανική Τραπεζική	4.783	4.701	4.509
Εταιρική/ Επενδυτική Τραπεζική και Treasury	584	635	559
Asset Management και Χρηματιστηριακές Εργασίες	262	243	235
Ν.Α. Ευρώπη	6.739	6.614	6.247
Λοιπά	2.397	2.144	2.100
Σύνολο	**14.765**	**14.337**	**13.650**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Τράπεζα

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τραπέζης στην Ελλάδα είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Καθένα από αυτά τα σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (Ο.Τ.Ο.Ε), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία είναι με τη σειρά της μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (Γ.Σ.Ε.Ε.). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της Ο.Τ.Ο.Ε. και στη συνέχεια οι τράπεζες προβαίνουν στην υλοποίηση των όρων της συμβάσεως που συνάπτεται μεταξύ των δύο μερών. Οι διαπραγματεύσεις μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών πραγματοποιούνται κάθε ένα ή δύο χρόνια Η Τράπεζα διατηρεί καλές σχέσεις με τα σωματεία εργαζομένων και δεν υπήρξαν σημαντικές διαφωνίες τα τελευταία 17 χρόνια, παρόλο που το προσωπικό της Τραπέζης συμμετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις οι οποίες δεν επηρέασαν τη λειτουργία της Τραπέζης.

3.14.1 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών και Παροχών Προσωπικού

Το προσωπικό που προέρχεται από την Alpha Τράπεζα Πίστεως είναι ασφαλισμένο για την επικουρική σύνταξη στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.), μετά την ένταξη του Τ.Α.Π.Τ.Π. στο Ταμείο αυτό από 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν.3620/2007. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών συν την ετήσια δόση που αφορά στο κόστος υπαγωγής των €543 εκατ., το οποίο υπολογίσθηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005.

Μετά την ένταξη των μελών του Τ.Α.Π.Τ.Π. για την επικουρική ασφάλιση στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (άρθρο 10, Ν.3620/2007), το Τ.Α.Π.Τ.Π. εξακολουθεί να καταβάλλει την προβλεπόμενη από την παράγραφο 2 του άρθρου 1 του καταστατικού του εφάπαξ παροχή και υπό τους όρους που προβλέπονται σ' αυτό.

Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος είναι ασφαλισμένο στον πολυεργοδοτικό φορέα Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ. για την επικουρική σύνταξη. Σύμφωνα με νομική γνωμάτευση δεν υφίσταται υποχρέωση κάλυψης τυχόν ελλειμμάτων του Ταμείου από την Τράπεζα. Ως εκ τούτου ο λογιστικός χειρισμός που ακολουθείται είναι αυτός του ταμείου καθορισμένων συνεισφορών. Η Τράπεζα έχει υποβάλει αίτηση για την ένταξη στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.) του προσωπικού της που είναι ασφαλισμένο στο Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού Ιονικής - Λαϊκής Τραπέζης και άλλων Τραπεζών (Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ.).

Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος είναι ασφαλισμένο για την εφάπαξ παροχή στο Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.), το οποίο είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών.

Το σύνολο του προσωπικού της Τραπέζης είναι ασφαλισμένο, από το Νοέμβριο του έτους 2012, για την υγειονομική περίθαλψη στον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.), ο οποίος είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών.

Η Τράπεζα προέβη στη δημιουργία νέου αποταμιευτικού προγράμματος ομαδικής ασφαλίσεως, σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για το προσωπικό της που έχει προσληφθεί και για πρώτη φορά ασφαλισθεί από την 1.1.1993 και εντεύθεν. Το πρόγραμμα τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2011 και αποσκοπεί στην παροχή εφάπαξ χρηματικού ποσού κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία. Το αποταμιευτικό κεφάλαιο δημιουργείται από την επένδυση των καθορισμένων μηνιαίων εισφορών του Υπαλλήλου και της Τραπέζης σε συντηρητικά επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια. Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.2005 το πρόγραμμα αυτό λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών καθώς η παροχή προκύπτει αποκλειστικά από το αποταμιευτικό κεφάλαιο που έχει συσσωρευτεί έως την ημερομηνία αποχώρησης. Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.1993 μέχρι την 31.12.2004 το τελικό ποσό κατά τη συνταξιοδότηση έχει ως κατώτατο όριο την παροχή που ορίζει ο Ν.2084/1992, ως εκάστοτε ισχύει.

Όλοι οι εργαζόμενοι, με σύμβαση αορίστου χρόνου, στην Τράπεζα και στις εντός Ελλάδος θυγατρικές του Ομίλου, λαμβάνουν ποσοστό της αποζημιώσεως που προσδιορίζεται από το Ν. 2112/1920. Για τις υποχρεώσεις αυτές αναγνωρίσθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 των ποσό των €51,8 εκατ.

Το προσωπικό της Alpha Bank Cyprus Ltd λαμβάνει εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή η οποία εξαρτάται από τα έτη υπηρεσίας και τον τελικό συντάξιμο μισθό. Η Τράπεζα παρείχε εγγύηση για την κάλυψη της παροχής αυτής έως την 31.12.2011 οπότε εφαρμοζόταν ο λογιστικός χειρισμός των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφτηκε η νέα Συλλογική Σύμβαση μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου όπου το σχέδιο καθορισμένων παροχών Ταμείου Προνοίας / Φιλοδωρήματος Αφυπηρέτησης έπαυσε να ισχύει στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και αντικαθίσταται από 1 Ιανουαρίου 2012 με σχέδιο καθορισμένων εισφορών. Οι καθορισμένες εισφορές είναι 14% επί του μισθού του υπαλλήλου από τον εργοδότη ενώ για τον υπάλληλο κυμαίνονται από 3% - 10%. Συνεπεία των ανωτέρω, στις οικονομικές καταστάσεις δεν αναγνωρίζεται πλέον υποχρέωση για την εν λόγω παροχή.

Στη θυγατρική Alpha Bank Srbija A.D. οι εργαζόμενοι λαμβάνουν εφάπαξ παροχή κατά την αποχώρηση η οποία ισούται με τρεις μισθούς του σερβικού δημοσίου. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 αναγνωρίσθηκε υποχρέωση ποσού €0,3 εκατ. για την παροχή αυτή.

Δικαιώματα προαιρέσεως επί μετοχών της Τραπέζης στο προσωπικό του Ομίλου

Τα χορηγηθέντα δικαιώματα σχετικών προγραμμάτων είχαν εξασκηθεί στο σύνολό τους την 31.12.2007, ενώ κανένα δικαίωμα προαιρέσεως δεν εγκρίθηκε ή χορηγήθηκε εφεξής σε στελέχη του Ομίλου. Κατά συνέπεια τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων δεν έχουν αποκτήσει μετοχές κατ΄ενασκήσεως δικαιωμάτων προαιρέσεως από την 1.1.2008 έως σήμερα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο αριθμός των μετοχών που κατείχαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 4.4.2013:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Τραπέζης
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ.	12.000.000
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος	1.300.000
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	1.363.451
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	500.000
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	Κοινή Επενδυτική Μερίδα (αριθ.0007628537) με 108.372 μετοχές και συνδικαιούχους τους κ.κ. ΑΡΩΝΗ ΓΕΩΡΓΙΟ, ΑΡΩΝΗ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ και ΑΡΩΝΗ ΧΡΙΣΤΙΝΑ
Παύλος Γ. Καρακώστας	Μέλος Δ.Σ.	50.027
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μέλος Δ.Σ.	
Γιώργος Ε. Αγουρίδης	Μέλος Δ.Σ.	35.653
Παύλος Α. Αποστολίδης	Μέλος Δ.Σ.	
Θάνος Μ. Βερέμης	Μέλος Δ.Σ.	
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μέλος Δ.Σ.	3.600
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μέλος Δ.Σ.	
Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος	Μέλος Δ.Σ.	
Νικόλαος Γ. Κουτσός	Μέλος Δ.Σ.	
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής	
Σπύρος Α. Ανδρονικάκης	Γενικός Διευθυντής	
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Γενικός Διευθυντής	275
Σύνολο		**15.361.378**

3.15 Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται την 31.12.2012, στο συνολικό ποσό των €1.100.280.894,40, διαιρούμενο σε 734.269.648 μετοχές, εκ των οποίων 534.269.648 είναι κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άϋλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και 200.000.000 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τραπέζης βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2013:

Μέτοχοι*	Αριθμός κοινών μετοχών	Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου	Ποσοστό %
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	137.943.025	25,82%
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	38.804.096	7,26%
Ιδιώτες επενδυτές	357.522.527	357.522.527	66,92%
Σύνολο	**534.269.648**	**534.269.648**	**100,00%**

** Σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007 και την απόφαση 1/434/3.07.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς*

Κατά την ανωτέρω ημερομηνία, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τραπέζης, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5%.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70 εκάστη, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης».

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, και με την επιφύλαξη της παραγράφου κατωτέρω, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) θα καταστεί ο σημαντικότερος μέτοχος της Τράπεζας. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ, τον τρόπο λειτουργίας του καθώς και τα δικαιώματα του ως μετόχου παρατίθενται στην ενότητα «Θεσμικό πλαίσιο της Τραπέζης» παράγραφος «ΤΧΣ» και στην ενότητα «Δικαιώματα Μετόχων» παράγραφος «Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010» και στο κεφάλαιο 4 «Έγγραφο αναφοράς για τον εκδότη παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (warrants)».

Συνεπεία της χορήγησης βεβαίωσης του ΤΧΣ προς την Τράπεζα για συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 8 και 9 του Ν. 3864/2010 και σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη Σύμβαση Προεγγραφής με ημερομηνία 28.5.2012, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21.12.2102, μεταξύ των ΤΧΣ, της Τραπέζης και του E.F.S.F., έχει οριστεί εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος διαθέτει τις εξουσίες που αναφέρονται αναλυτικά στο Κεφ. 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη» και ενότητα 6.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων». Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ θα έχει τα δικαιώματα του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010.

Η μετοχική σύνθεση της Τραπέζης, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 6.7 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ίδιες Μετοχές

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα δεν κατέχει σήμερα ίδιες μετοχές ενώ, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/31.3.2009, δεν επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας, η αγορά ιδίων μετοχών. Επίσης, οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης.

3.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τραπέζης, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (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.

3.16.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν συνήθεις συναλλαγές και περιλαμβάνουν καταθέσεις, χορηγήσεις και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των εταιριών του Ομίλου για τη διανομή χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών ή την παροχή υποστηρικτικών, συμβουλευτικών και γενικότερα λοιπών υπηρεσιών συμπληρωματικών των τραπεζικών δραστηριοτήτων.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με τις θυγατρικές, τις κοινοπραξίες και τις συγγενείς με αυτήν εταιρίες για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών / διαδικασιών της Τραπέζης και με επαρκείς εξασφαλίσεις και έχουν ως εξής:

i. Θυγατρικές εταιρίες		
*σε χιλ. €**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.737.606	5.269.139
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		423
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.131	15.336
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.270.161	879.734
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.250.564	592.788
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.031	16.226
Σύνολο	**6.263.493**	**6.773.646**
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	798.714	596.337
Υποχρεώσεις προς πελάτες	724.983	165.409
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11.155	11.806
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.335.903	5.308.323
Λοιπές υποχρεώσεις	3.418	6.991
Σύνολο	**3.874.173**	**6.088.866**
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	**628.268**	**680.431**
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	158.955	147.894
Έσοδα από μερίσματα		10.000

i. Θυγατρικές εταιρίες		
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12.009	16.413
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(91.170)	(12.532)
Λοιπά έσοδα	2.497	2.972
Σύνολο	**82.291**	**164.747**

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	121.713	186.711
Προμήθειες έξοδα	1.230	916
Γενικά διοικητικά έξοδα	21.169	20.878
Σύνολο	**144.112**	**208.505**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

ii. Κοινοπραξίες**		
*σε χιλ. €**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.193	3.158
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	141.918	137.248
Σύνολο	**147.111**	**140.406**

Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.323	7.408
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390	998
Σύνολο	**18.713**	**8.406**

Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.818	6.023
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	4
Λοιπά έσοδα	5	81
Σύνολο	**4.825**	**6.108**

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	577	485
Προμήθειες έξοδα	5.624	
Γενικά διοικητικά έξοδα		1.223
Σύνολο	**6.201**	**1.708**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*** Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με κοινοπραξίες και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα της χρήσης 2011 εμφανίζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τις θυγατρικές και αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.*

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

iii. Συγγενείς εταιρίες		
*σε χιλ. €**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44	1.214
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	275	317
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	37	70
Έσοδα από μερίσματα		18
Σύνολο	**37**	**88**
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	4

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με τις θυγατρικές και τις συγγενείς της εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αποτελέσματα για τη χρήση 2010, έχουν ως εξής:

i. Θυγατρικές εταιρίες	
σε χιλ. €	**31.12.2010**
Ενεργητικό	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7.204.124
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	394
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	513
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.433.637
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.134.353
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	11
Σύνολο	**9.773.032**
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.658.488
Υποχρεώσεις προς πελάτες	419.758
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	780
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	6.980.278
Λοιπές υποχρεώσεις	1.406
Σύνολο	**10.060.710**
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	**799.680**

Έσοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	127.461
Έσοδα από μερίσματα	45.750
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	22.385
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	269
Λοιπά έσοδα	2.549
Σύνολο	**198.414**

i. Θυγατρικές εταιρίες	
σε χιλ. €	**31.12.2010**
Έξοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	235.645
Προμήθειες έξοδα	1.157
Γενικά διοικητικά έξοδα	21.303
Σύνολο	**258.105**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

ii. Συγγενείς εταιρίες	
σε χιλ. €	**31.12.2010**
Ενεργητικό	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	431
Έσοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1
Έσοδα από μερίσματα	15
Σύνολο	**16**

Έξοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	24

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συγγενείς εταιρίες, κοινοπραξίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτά αποτελέσματα για τις χρήσεις 2012 και 2011, έχουν ως εξής:

*σε χιλ. €**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**Δημοσιευθέντα ποσά την 31.12.2011**
Ενεργητικό			
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	48.449	47.045	1.214
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.922	3.450	317

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

*σε χιλ. €**			
Έσοδα	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**Δημοσιευθέντα ποσά την 31.12.2011**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.018	2.450	70

*σε χιλ. €**			
Έσοδα	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**Δημοσιευθέντα ποσά την 31.12.2011**
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.983	766	4
Λοιπά έξοδα	1.411	2.086	2.086
Σύνολο	**4.394**	**2.852**	**2.090**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στα υπόλοιπα των συναλλαγών της χρήσης 2011 δεν είχε συμπεριληφθεί η αναλογία των τρίτων στις συναλλαγές του Ομίλου με κοινοπραξίες και τα σχετικά αποτελέσματα.

Το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστεως κατέχει ομόλογα της θυγατρικής εταιρίας της Τραπέζης Alpha Credit Group Plc αξίας €83.800 χιλ., ενώ οι απαιτήσεις του από την Τράπεζα ανέρχονται σε €15.986 χιλ. και οι καταθέσεις του σε αυτήν σε €228 χιλ. Επίσης στα περιουσιακά του στοιχεία περιλαμβάνονται μετοχές της Alpha Bank αξίας €1.123 χιλ., ενώ έχουν αναγνωρισθεί τόκοι έσοδα ύψους €688 χιλ. Τέλος, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει στα αποτελέσματά του ποσό €1.648 χιλ. που αντιστοιχεί σε δεδουλευμένο έξοδο του νέου αποταμιευτικού προγράμματος ομαδικής ασφαλίσεως προσωπικού της Τραπέζης σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική.

Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Τ.Χ.Σ.) εισέφερε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) ονομαστικής αξίας €2,9 δισ. ως προκαταβολή έναντι συμμετοχής του σε πρόγραμμα αντλήσεως κεφαλαίων της Τραπέζης, συναλλαγή που έχει αναγνωρισθεί σε λογαριασμούς εκτός Ισολογισμού ως πράξη δανεισμού τίτλων. Στα «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού» αναγνωρίσθηκε ποσό €153.003 χιλ. σε εφαρμογή του Ν.4093/2012. Επίσης, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει σε βάρος των αποτελεσμάτων (προμήθειες έξοδα) ποσό €11.531 χιλ. που αφορά σε προμήθεια επί της ονομαστικής αξίας των τίτλων.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συγγενείς εταιρίες, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτά αποτελέσματα για τη χρήση 2010, έχουν ως εξής:

*σε χιλ. €**	
Ενεργητικό	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	431

*σε χιλ. €**	
Έσοδα	**31.12.2010**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1
Έξοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	24
Λοιπά έξοδα	2.173
Σύνολο	**2.197**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

3.16.2 Συναλλαγές του Ομίλου με Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2010 – 2012

Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων με την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου μερών, γίνονται στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς, εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τραπέζης και πέραν των όσων αναλυτικά παρατίθενται παρακάτω, δεν κρίνονται σημαντικές για τα μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη, τα οποία την 31.12.2012 και 31.12.2011 αποτελούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης καθώς και με τα πλησιέστερα συγγενικά τους πρόσωπα, τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

Ποσά σε εκατ. Ευρώ*	2012	2011
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	73	165
Υποχρεώσεις προς πελάτες	76	60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	5	23
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	6	6
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	5
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3	3
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων	5	3

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012 με συγκρίσιμα ποσά της χρήσεως 2011 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Για τη χρήση 2010 στα Βασικά Διοικητικά Στελέχη περιλαμβάνονταν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι Γενικοί Διευθυντές της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου. Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των συναλλαγών των εταιριών του Ομίλου με τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη, των πλησιεστέρων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, καθώς και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα κατά την 31.12.2010:

Ποσά σε εκατ. Ευρώ*	2010
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	166
Υποχρεώσεις προς πελάτες	99
Ομολογίες εκδόσεώς μας	20
Εγγυητικές επιστολές	5
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών του Ομίλου και των Εντεταλμένων Γενικών Διευθυντών	12

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

3.17 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του

3.17.1 Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα

Τα έσοδα του Ομίλου από τις δραστηριότητες του στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 71,6% των καθαρών εσόδων από τόκους και το 78,5% των συνολικών δανείων, μετά τις απομειώσεις το 2012. Ως εκ τούτου, οι επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας έχουν μεγάλο αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Η ελληνική οικονομία συνεχίζει να αντιμετωπίζει δύσκολες μακροοικονομικές συνθήκες, οι οποίες οφείλονται στα σκληρά μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογή, που για πρώτη φορά εφαρμόζονται κι ως εκ τούτου συνδυάζονται με υψηλή αβεβαιότητα και σημαντική συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας και λαμβανομένων υπόψη των χρόνιων και σοβαρών εγχώριων διαρθρωτικών αδυναμιών, καθιστούν φιλόδοξη την επίτευξη των στόχων που τίθενται στο Πρόγραμμα.

Η Ελλάδα εφαρμόζει ένα πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικής μεταρρύθμισης σε μια προσπάθεια να θέσει τις βάσεις για την έξοδο από τη σοβαρότερη οικονομική κρίση της μεταπολεμικής ιστορίας της και να βελτιώσει τις προοπτικές της για ανάκαμψη αντιμετωπίζοντας το τεράστιο δημόσιο χρέος της και τις συνέπειες της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, παραμένοντας ταυτόχρονα πλήρες και αναμφισβήτητο μέλος της Ευρωζώνης.

Ειδικότερα, κατά την τελευταία τριετία, η Ελλάδα πέτυχε: α) τη συρρίκνωση του πρωτογενούς ελλείμματος του προϋπολογισμού της γενικής κυβερνήσεως ποσοστού 10,4% του ΑΕΠ το 2009, σε 4,8% το 2010, 2,2% το 2011 και 1,5% το 2012, ενώ αναμένεται να παρουσιάσει ισοσκελισμένο πρωτογενή προϋπολογισμό έως τα τέλη του 2013[1] β) βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των Ελληνικών επιχειρήσεων μέσα στην Ευρωζώνη[2] με στόχο την αύξηση της ανάπτυξης των εξαγωγών και τη σημαντική υποκατάσταση των εισαγωγών και γ) πρόοδο στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, ιδίως στις αγορές εργασίας και προϊόντων, οι οποίες διευκόλυναν την πρόοδο της όσον αφορά τη δημοσιονομική της προσαρμογή και τη διεθνή της ανταγωνιστικότητα[3]. Επιπρόσθετα, η βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της Ελληνικής οικονομίας και η αποτελεσματικότητα των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που έχουν λάβει χώρα αντικατοπτρίζονται στη σημαντική βελτίωση της κατατάξεως της Ελλάδος στην Έκθεση της Παγκόσμιας Τραπέζης «Doing Business» όπως επίσης και στην Έκθεση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Ο.Ο.Σ.Α.) «Economic Policy Reforms: Going for Growth Report», (Ιανουάριος 2013), αναφορικά με την κατάταξη των χωρών ανάλογα με την ανταπόκριση τους στην υλοποίηση συστάσεων για αναπτυξιακές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Η εφαρμογή των εν λόγω μέτρων είχε σημαντικό κόστος, με αποτέλεσμα τη δραστική μείωση του ΑΕΠ της Ελλάδος σε πραγματικούς όρους (πτώση 20% μεταξύ 2007 και 2012) και την δραστική αύξηση του δείκτη ανεργίας (23,6% το 2012)[4].

1. Πηγή: IMF Country Report No 13/20 Ιανουάριος 2013, σελ 44

2. Πηγή: European Commission, Price and Cost Competitiveness, and European Economic Forecast, Winter 2013)

3. Πηγή: IMF, Έκθεση 13/20, Ιανουάριος 2013

4. Πηγή: Ελληνική Στατιστική Αρχή

Ωστόσο, η περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα (όπως αντικατοπτρίζεται στη συρρίκνωση σε πραγματικούς όρους κατά 6,4% του ΑΕΠ το 2012 σε συνδυασμό με τις εκταμιεύσεις σημαντικών δόσεων χρηματοδότησης στο πλαίσιο του Προγράμματος στα τέλη του 2012 και πιο αδύναμες προοπτικές για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδος, καθώς και τις χαμηλότερες προσδοκίες για τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις κατά την τριετία 2013 - 2016 (αντικατοπτρίζοντας τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς) ανέβασαν το δείκτη δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ στο 161% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η Ελλάδα θα καταγράψει έλλειμμα στον προϋπολογισμό της γενικής κυβερνήσεως, (4,6%) και (3,5%) του ΑΕΠ για τα έτη 2013 και 2014 αντίστοιχα και η ονομαστική αξία του χρέους της γενικής κυβερνήσεως αναμένεται να ανέλθει σε 178,5% του ΑΕΠ το 2013 σε 174,5% του ΑΕΠ το 2014, 170,0% το 2015 162,7% το 20164. Επιπλέον, την 31η Δεκεμβρίου 2012, η σταθμισμένη μέση λήξη του εναπομένοντος ανεξόφλητου υπολοίπου του δημοσίου χρέους της Ελλάδος ήταν 15,29 έτη και το μέσο επιτόκιο του εν λόγω χρέους εκτιμάτο σε λιγότερο από 3,1% (για την περίοδο 2013-2025).

Η βιωσιμότητα των δημοσίων οικονομικών της Ελλάδος και η παραμονή της στην ευρωζώνη εξαρτώνται από την εφαρμογή των φιλόδοξων διαρθρωτικών και δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων, καθώς και από την έγκαιρη και διαρκή ανάκαμψη της, η οποία μπορεί να ενισχυθεί περαιτέρω από την επιτυχημένη εφαρμογή του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων.

Οι εντάσεις που αφορούν στα δημόσια οικονομικά της Ελλάδος και οι σημαντικές καθυστερήσεις στην προγραμματισμένη εκταμίευση των επίσημων δόσεων χρηματοδότησης το 2012 έχουν επηρεάσει τη ρευστότητα και την αποδοτικότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα και έχουν ως αποτέλεσμα:

- τη μείωση της αγοραίας αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου·
- τον περιορισμό της ρευστότητας στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ο οποίος αντικατοπτρίζει τον πραγματικό αποκλεισμό από τις πηγές χρηματοδότησης της διατραπεζικής αγοράς από το τέλος του 2009, τη σημαντική συρρίκνωση της εγχώριας βάσης καταθέσεων από το τέλος του 2009 (κατά περίπου 31,6% σωρευτικά, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και τη μεγάλη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος·
- την αύξηση του ανταγωνισμού για καταθέσεις πελατών και, επομένως, την αύξηση του σχετικού κόστους·
- τη μείωση της ικανότητας παροχής πίστωσης σε πελάτες και
- την αύξηση του ποσού των ληξιπροθέσμων δανείων, γεγονός που αντικατοπτρίζει τον σημαντικό αντίκτυπο της ύφεσης στην δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού ιδιωτικού τομέα.

Το δυσμενές περιβάλλον στην Ελλάδα φαίνεται να βελτιώνεται από τον Δεκέμβριο του 2012,, μετά την απόφαση του Eurogroup στις 27 Νοεμβρίου 2012, να δώσει περισσότερη βοήθεια στην Ελλάδα και να υλοποιήσει επιπλέον μέτρα μείωσης του χρέους, (Μελέτη ΙΟΒΕ). Η βελτίωση αυτή χαρακτηρίζεται από τον αυξημένο ρυθμό επιστροφής τραπεζικών καταθέσεων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και από την εμφανή βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Παρά το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς, η Τράπεζα αυξάνει τις καταθέσεις της με σταθερό ρυθμό, καθώς οι καταθέσεις της έχουν αυξηθεί κατά 11,1% από €25,6 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012 σε €28,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έναντι αύξησης της συνολικής αγοράς κατά 8,5% στην ίδια περίοδο, από €176,3 δισ. σε €191,2 δισ.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI)

Η Ελλάδα προχώρησε τον Απρίλιο του 2012 στην πρώτη αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους στην ευρωζώνη, η

οποία επήλθε μετά τη σύμφωνη γνώμη της μεγάλης πλειοψηφίας των κατόχων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου (ποσοστό 96,9%) να συμμετάσχουν εθελοντικά στην εν λόγω αναδιάρθρωση, και αφού είχε ήδη υπάρξει σχετική συμφωνία των Ευρωπαίων ηγετών την 26 Οκτωβρίου 2011. Το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης επέβαλε βαθύ κούρεμα στους ιδιώτες κατόχους χρέους (53,5% της ονομαστικής αξίας), με το υπόλοιπο 46,5% να αντικαθίσταται από βραχυπρόθεσμους (μονοετείς και διετείς) τίτλους του ΕΤΧΣ για το 15% της αρχικής ονομαστικής αξίας, για την οποία το αρχικό πρόγραμμα είχε προβλέψει ποσό €30 δισ., ενώ το υπόλοιπο 31,5% της ονομαστικής αξίας αντικαθίσταται με την έκδοση νέων μακροπρόθεσμων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (με20ετή μέση διάρκεια λήξης). Το υψηλό ποσοστό συμμετοχής στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης χρέους (€177 δισ. σε σύνολο προσφοράς για €205,6 δισ.) αντικατόπτριζε το γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση εισήγαγε ρήτρες συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου υπό ελληνικό δίκαιο.

Η ανταλλαγή ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012 (και για ομόλογα που εκδόθηκαν από κρατικές επιχειρήσεις και ήταν εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο την 4 Απριλίου 2012) και ολοκληρώθηκε για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό την ελληνική νομοθεσία την 12 Μαρτίου 2012, ενώ για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό αλλοδαπό δίκαιο η προσφορά παρατάθηκε μέχρι την 25 Απριλίου 2012, ώστε να καλύψει τους ειδικούς όρους που διέπουν τη διοργάνωση συνελεύσεων ομολογιούχων.

Η ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής του χρέους σχεδιάστηκε με σκοπό να επιφέρει την ουσιαστική μείωση του ελληνικού χρέους στο βιώσιμο, κάτω του 120% του ΑΕΠ, επίπεδο μέχρι το 2020, και κάτω του 90% μέχρι το 2030 (από 170,7% το 2011)[1], υπό συγκεκριμένες υποθέσεις για τις μακροοικονομικές συνθήκες ή τα αποτελέσματα των μέτρων του Προγράμματος, όπως περιέχονταν στις προβλέψεις του βασικού σεναρίου αυτού. Σε αυτό το πλαίσιο, σύμφωνα με την ανάλυση της βιωσιμότητας του χρέους του βασικού σεναρίου του Προγράμματος, το δημόσιο χρέος αναμενόταν να διαμορφωθεί στο 163% του ΑΕΠ στο τέλος του 2012 (λόγω των μεγάλων εκταμιεύσεων που εμπεριέχει το Πρόγραμμα για το 2012 και του υψηλού ακόμη δημοσιονομικού ελλείμματος) πριν τη σταδιακή μείωσή του στο 120% το 2020. Λόγω του μεγέθους του συσσωρευμένου χρέους της κυβερνήσεως και της μείωσης του κόστους εξυπηρέτησής του, ο επιβεβλημένος στόχος για τη δημιουργία πρωτογενούς πλεονάσματος την περίοδο 2014-2019 αποκλιμακώθηκε από το φιλόδοξο 6,5% του ΑΕΠ του αρχικού Προγράμματος σε 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2016[2].

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το PSI, βλ. ενότητα 3.19.5 «το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα - *Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, το Δεύτερο Πρόγραμμα Δημοσιονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, με την από κοινού στήριξη του ΔΝΤ και των Κρατών Μελών της ευρωζώνης

Το Μάρτιο του 2012 η Ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε σε ένα δεύτερο πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής (το «Πρόγραμμα»), του οποίου η διάρκεια εκτείνεται έως το 2015 και το οποίο στηρίζεται από κοινού από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης (το «Πρόγραμμα»). Το Πρόγραμμα συμπεριλάμβανε το PSI το μεγαλύτερο μέρος του οποίου είχε ολοκληρωθεί επιτυχώς τον Απρίλιο του 2012.

1. Πηγή: IMF, Έκθεση 12/57, Μάρτιος 2012

2. Πηγή: IMF, Έκθεση 12/57, Μάρτιος 2012

Το Πρόγραμμα θα αντικαταστήσει το αρχικό πρόγραμμα των €110 δισ., το οποίο είχε συμφωνηθεί τον Μάιο του 2010, για την περίοδο 2010 - 2013 με τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης από κοινού από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης. Τα δάνεια της διεθνούς βοήθειας, τα οποία εκταμιεύθηκαν στο πλαίσιο του αρχικού προγράμματος, ανέρχονταν σε €73 δισ. εκ των οποίων €52,9 δισ. προέρχονταν από τα κράτη μέλη της ευρωζώνης και €19,9 δισ. από το ΔΝΤ.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, για τα έτη 2012 - 2015, τα κράτη μέλη της ευρωζώνης, - μέσω του ΕΤΧΣ - και το ΔΝΤ, ανέλαβαν υποχρεώσεις καταβολής των μη εκταμιευθέντων ποσών του πρώτου προγράμματος, συν επιπλέον €130 δισ., που καλύπτουν πλήρως τις αναμενόμενες ανάγκες της Ελλάδος σε χρηματοδότηση για την ως άνω τετραετή περίοδο. Κατά την εν λόγω περίοδο, το ΕΤΧΣ μπορεί να χορηγήσει συνολικό ποσό €144,7 δισ., ενώ το ΔΝΤ θα συνεισφέρει €28 δισ. υπό το EFF (Extended Fund Facility του ΔΝΤ). Το Πρόγραμμα προβλέπεται να είναι εμπροσθοβαρές, καθώς έχουν εκταμιευτεί €75 δισ. από Κράτη Μέλη της ευρωζώνης το πρώτο μισό του 2012 προκειμένου να χρηματοδοτηθεί με €35,7 δισ. το χρέος του PSI και οι δεδουλευμένοι τόκοι και με €18 δισ. η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του ΤΧΣ. Η εισφορά του ΔΝΤ, ύψους €28 δισ., θα εκταμιευθεί σε 17 ισόποσες δόσεις κατά την περίοδο που λήγει το 2016. Εως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι Ελληνικές Τράπεζες έχουν λάβει €4,8 δισ. από τα €28 δισ. που έχουν εγκριθεί στο πλαίσιο του «Πρόγραμματος».

Οι εκταμιεύσεις της οικονομικής βοήθειας προς την Ελλάδα στο πλαίσιο του Προγράμματος εξαρτώνται από τριμηνιαίες αξιολογήσεις. Η αποδέσμευση των δόσεων από τους δανειστές θα βασίζεται στην τήρηση ποσοτικών κριτηρίων επιδόσεων και στη θετική αξιολόγηση της προόδου που έχει επιτευχθεί όσον αφορά στα κριτήρια πολιτικής που καθορίζονται στο μνημόνιο οικονομικής και χρηματοπιστωτικής πολιτικής και στο μνημόνιο που διέπει το Πρόγραμμα. Επιπρόσθετα, τον Απρίλιο του 2012, η Βουλή των Ελλήνων ψήφισε νόμο με τον οποίο δίδεται προτεραιότητα στις υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους προς ιδιώτες και κατόχους κρατικούς ελληνικών ομολόγων σε σχέση με κάθε άλλη δημοσιονομική χρήση της χρηματοδότησης του Προγράμματος. Η ελληνική κυβέρνηση έχει δεσμευθεί να κάνει παρόμοια χρήση των πρωτογενών πλεονασμάτων του προϋπολογισμού, τα οποία αναμένονται να επιτευχθούν από το 2013 και έπειτα.

Το Πρόγραμμα θεσπίζει επίσης ένα σχέδιο στρατηγικής για τη σταθεροποίηση των δημόσιων οικονομικών και τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην Ελλάδα. Συνολικά, η εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για τη ενίσχυση της ανάπτυξης καθίσταται το βασικό στοιχείο της υλοποίησης του Προγράμματος, ενώ η αναδιάρθρωση του χρέους και η υψηλότερη κρατική χρηματοδότηση επέτρεψε έναν πιο ρεαλιστικό ρυθμό δημοσιονομικής προσαρμογής και πιο σταδιακή διαδικασία αποκρατικοποιήσεων.

Ειδικότερα, η στρατηγική του Προγράμματος, σύμφωνα με την επικαιροποίηση του Μαρτίου 2012 βασιζόταν κυρίως στη μείωση των δαπανών για την επίτευξη πλεονάσματος της γενικής Κυβέρνησης 1,8% το 2013 και 4,5% του ΑΕΠ έως το 2016 και την έγκαιρη και αποφασιστική εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για την ενίσχυση της ανάπτυξης. Το Πρόγραμμα προβλέπει επίσης πιο επιθετική αναπροσαρμογή των ονομαστικών μισθών και περικοπές παροχών για τη μείωση του κόστους και, επομένως, τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των τιμών και του κόστους, επιτρέποντας τη μετάβαση της Ελλάδος σε ένα πρότυπο ανάπτυξης προσανατολισμένο στις επενδύσεις και τις εξαγωγές βλ. ενότητα 3.19.5 «*Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η διαδικασία προσαρμογής προέβλεπε επίσης την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, το οποίο προσαρμόστηκε στις προβλέψεις του Μαρτίου 2012 και στον αντίκτυπο της ύφεσης στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων. Ομοίως, το πρόγραμμα διαρθρωτικής μεταρρύθμισης περιλάμβανε μέτρα για την αύξηση

της δημοσιονομικής αποδοτικότητας, την ενίσχυση της θεσμικής ικανότητας της Ελλάδος και τη βελτίωση της αποδοτικότητας της αγοράς εργασίας και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Ταυτόχρονα, το Ελληνικό Δημόσιο επρόκειτο να λάβει υψηλό επίπεδο τεχνικής βοήθειας – με στόχο τη βελτίωση της ικανότητος της κυβερνήσεως να εφαρμόζει πολιτικές– η οποία συντονίζεται από ειδική ομάδα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, υπό την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των Κρατών Μελών και του ΔΝΤ. Η βοήθεια αφορά αρκετούς τομείς, οι οποίοι είναι καθοριστικής σημασίας για την επιτυχία του Προγράμματος, όπως τη φορολογική διοίκηση και την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, τη διαχείριση των δημοσίων οικονομικών και τις μεταρρυθμίσεις του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Ωστόσο η υλοποίηση του χρηματοδοτικού τμήματος του Προγράμματος δεν υλοποιήθηκε έως τα μέσα Δεκεμβρίου 2012. Επομένως, αντιμετωπίζοντας ένα σημαντικό περιορισμό ρευστότητας καθ' όλη τη διάρκεια του 2012, η Ελληνική οικονομία παρέμεινε σε ύφεση το 2012, με το ΑΕΠ να συρρικνώνεται κατά 6,4% (Ελληνική Στατιστική Αρχή), υπό το πλαίσιο επίσης υψηλής αβεβαιότητας, αντανακλώντας την παρατεταμένη προεκλογική περίοδο, την έντονη φημολογία για έξοδο από το Ευρώ και τη διαρκή κι έντονη δημοσιονομική υστέρηση λόγω της επιβολής επιπρόσθετων μέτρων λιτότητας το δεύτερο μισό του 2011 και το πρώτο μισό του 2012. Η διάλυση της αβεβαιότητας - λόγω του σχηματισμού κυβερνήσεως συνεργασίας με σημαντική κοινοβουλευτική πλειοψηφία τον Ιούνιο του 2012, σε συνδυασμό με την εντατικοποίηση της προσπάθειας συμμόρφωσης με τους στόχους του Προγράμματος, καθώς και την σταδιακή αναγνώριση από τα κράτη μέλη της ΕΕ και από το ΔΝΤ των προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής του Ελληνικού Δημοσίου, - οδήγησε σε καθυστερημένη απόφαση για συνέχιση της χρηματοδότησης της Ελλάδος, σύμφωνα με το Πρόγραμμα. Αυτή η απόφαση οδήγησε σε σημαντική βελτίωση του οικονομικού κλίματος το τέταρτο τρίμηνο του 2012 και κυρίως το πρώτο τρίμηνο του 2013. Ωστόσο, η ύφεση το 2012 ήταν πιο βαθιά από ότι αναμενόταν και οι αντιξοότητες της ύφεσης εκτιμάται ότι θα παραμείνουν σχετικά ισχυρές τους επόμενους έξι με ενέα μήνες, καθώς το ήδη μεγάλο πλήγμα στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών επιτείνεται από τα επιπρόσθετα μέτρα λιτότητας που θα εφαρμοστούν μέσα στο 2013 ως μέρος της Μεσοπρόθεσμης Δημοσιονομικής Στρατηγικής της Ελλάδος (η «Μεσοπρόθεσμη Δημοσιονομική Στρατηγική») για την περίοδο 2013 - 2016, όπως συμφωνήθηκε με την Τρόικα στα τέλη Οκτωβρίου 2012.

Μια πιθανή διάσπαση της συνοχής της παρούσας κυβέρνηση συνεργασίας, η οποία εξελέγη στις 17 Ιουνίου 2012, ή τυχόν συρρίκνωση της κοινοβουλευτικής πλειοψηφίας συνεπεία της αποχώρησης ενός εκ των κομμάτων που στηρίζουν επί του παρόντος το Πρόγραμμα, μπορεί να δημιουργήσει σημαντικούς κινδύνους για την υλοποίηση του Προγράμματος. Ομοίως, η δέσμευση των Κρατών Μελών της ευρωζώνης να παράσχουν μακροπρόθεσμη στήριξη στην Ελλάδα υπό κατάλληλους όρους, υπόκειται σε σημαντικούς κινδύνους, οι οποίοι δεν σχετίζονται μόνον με την ικανότητα της Ελλάδος να αποφύγει οποιαδήποτε επιπλέον παρέκκλιση από την εφαρμογή του Προγράμματος, αλλά και με την αυξανόμενη δυσαρέσκεια της κοινής γνώμης στις εν λόγω χώρες σχετικά με τη στήριξη που παρέχεται στην Ελλάδα.

Οι μεγάλες ζημίες που υπέστησαν οι ιδιώτες πιστωτές στο πλαίσιο του PSI και της Επαναγοράς του χρέους (συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης), σε συνδυασμό με το επίπεδο του ελληνικού δημόσιου χρέους το οποίο παραμένει υψηλό μετά το PSI και την ολοκλήρωση της επαναγοράς τον Δεκέμβριο του 2012 (με αποτέλεσμα ο λόγος δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ να υπερβαίνει το 120% έως το 2020) καθιστούν εξαιρετικά απίθανη τη βελτίωση του κλίματος της αγοράς και τη σημαντική αναθεώρηση προς τα πάνω των αξιολογήσεων του δημόσιου χρέους της χώρας βραχυπρόθεσμα έως μεσοπρόθεσμα. Από την άποψη αυτή, οι αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων του Ελληνικού Δημοσίου (και, επομένως και των εσόδων από τις ιδιωτικοποιήσεις που προϋπολογίσθηκαν στο Πρόγραμμα) εξακολουθούν να υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους. Η μη επιτυχημένη εφαρμογή του Προγράμματος μπορεί να

οδηγήσει στη διακοπή της οικονομικής στήριξης από το ΔΝΤ και τα κράτη μέλη τη ΕΕ, πράγμα το οποίο μπορεί να δημιουργήσει προϋποθέσεις για ένα νέο πιστωτικό γεγονός σε σχέση με το ελληνικό δημόσιο χρέος ή να έχει ως αποτέλεσμα την αθέτηση των υποχρεώσεων της Ελλάδας όσον αφορά το δημόσιο χρέος. Ακόμη και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται, βάσει του Προγράμματος, να ανέλθει σε περίπου 173,5% του ΑΕΠ το 2014 (σύμφωνα με τις προβλέψεις της Επιτροπής τον χειμώνα του 2013) και να παραμείνει άνω του 170% κατά την διάρκεια του 2015. Παραμένει αβέβαιο κατά πόσον η Ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί επαρκώς ώστε να μειωθούν οι χρηματοδοτικοί περιορισμοί της χώρας. Οι ανησυχίες αυτές συντηρούν έναν μη αμελητέο κίνδυνο πιστωτικού γεγονότος σε σχέση με την Ελλάδα, ο οποίος μπορεί να επέλθη νωρίτερα και πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.

Ένα πιστωτικό γεγονός ή μια περαιτέρω αναδιάρθρωση ή επαναδιαπραγμάτευση των όρων αποπληρωμής του ελληνικού δημόσιου χρέους:

- θα έχει άμεσο αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου του Ομίλου (την 31η Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα κατείχε περίπου €3,6 δισ. σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (εκ των οποίων €3 δισ. αφορούν έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου), μη συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων που συνδέονται με τις προνομιούχες μετοχές του Ν.3723/2008, τα οποία αντιπροσώπευαν περίπου το 79% του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων της). Κάθε μόνιμη μείωση της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου θα αποτυπωθεί στην κεφαλαιακή θέση της Τραπέζης·
- θα επηρεάσει σοβαρά την ικανότητα του Ομίλου να τηρήσει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις·
- θα περιορίσει σοβαρά την δυνατότητα πρόσβασης του Ομίλου στις πηγές ρευστότητας
- θα επηρεάσει αρνητικά την κεφαλαιακή θέση, τα αποτέλεσμα των εργασιών και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου · και
- θα προκαλέσει την επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης των φυσικών προσώπων και των εταιρειών που είναι πελάτες του Ομίλου, με αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων, το οποίο μπορεί να υπερβεί τον ιστορικό μέσο όρο, αντικατοπτρίζοντας την επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου.

Για την αβεβαιότητα που σχετίζεται με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και τον αντίκτυπο που ενδέχεται να έχει στον Όμιλο, βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας – *Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Αποφάσεις του Eurogroup της 27ης Νοεμβρίου 2012 σχετικά με την εκταμίευση της εκκρεμούς χρηματοδότησης για το 2012 στο πλαίσιο του Προγράμματος, την κάλυψη του μεσοπρόθεσμου κενού χρηματοδότησης και την πρόσθετη ελάφρυνση του δημοσίου χρέους

Στις 27 Νοεμβρίου 2012, οι υπουργοί Οικονομικών του Eurogroup και η Διευθύνουσα Σύμβουλος του ΔΝΤ συμφώνησαν στην εκταμίευση €43,7 δισ. των εκκρεμών δόσεων των δανείων της ΕΕ (για το 2012) στο πλαίσιο του Προγράμματος και συμφώνησαν να παράσχουν στην Ελλάδα κάποια πρόσθετη ελάφρυνση του χρέους (όπως περιγράφεται κατωτέρω) με στόχο την αντιστάθμιση του δυσμενούς αντικτύπου των δυσκολότερων από τις αναμενόμενες μακροοικονομικών συνθηκών και της πιο επιβράδυνσης δημιουργίας πρωτογενούς πλεονάσματος ποσοστού 4,5% του ΑΕΠ (εκτιμάται τώρα ότι θα επιτευχθεί το 2016, ήτοι 2 χρόνια αργότερα από ό,τι προβλεπόταν στο Πρόγραμμα).

Η συμφωνία περιλαμβάνει συνδυασμό διάφορων μέτρων μείωσης του χρέους και των αναγκών χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων μειώσεων επιτοκίων στα διμερή δάνεια καθώς κι επιμήκυνση 15 ετών των διμερή δανείων και αυτών του ΕΤΧΣ, μία 10ετή αναστολή πληρωμής τόκων στα δάνεια του ΕΤΧΣ.

Επιπρόσθετα οι κυβερνήσεις των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, των οποίων οι κεντρικές τράπεζες κατέχουν ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (και εξαιρέθηκαν του PSI), έχουν δεσμευθεί ότι θα εκχωρήσουν στην Ελλάδα ποσό ισοδύναμο με το εισόδημα που θα προκύψει από το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων στις Κεντρικές τους Τράπεζες έως το 2020 (εκτιμώμενο όφελος 1,8% ΑΕΠ). Ο Ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους («ΟΔΔΗΧ») δημοσίευσε τους όρους της επαναγοράς στις 3 Δεκεμβρίου 2012. Η επαναγορά συνεπαγόταν την ανταλλαγή των 20 συγκεκριμένων ομολόγων που εκδόθηκαν σε σχέση με το PSI (συνολικής ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας €62 δισ.) με εξάμηνης διάρκειας ομόλογα μηδενικού τοκομεριδίου του ΕΤΧΣ. Για κάθε €1.000 κεφαλαίου συγκεκριμένου ομολόγου, ο ομολογιούχος λάμβανε ομόλογα του ΕΤΧΣ κεφαλαίου ίσου με 1.000 φορές την τιμή αγοράς εκπεφρασμένη ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας του αρχικού ομολόγου του PSI. Οι τιμές αγοράς κυμαίνονται από 32,2% έως 40,1% ανάλογα με τη λήξη του αρχικού ομολόγου του PSI. Το ποσό των εκδοθέντων από το ΕΤΧΣ ομολόγων ανήλθε σε €11,3 δισ. Η επαναγορά πραγματοποιήθηκε στις 11 Δεκεμβρίου 2012 και αποσκοπεί στη παροχή σωρευτικής ελάφρυνσης του χρέους περίπου 9,5% του ΑΕΠ έως το 2020, σύμφωνα με τα επίσημα έγγραφα της σχετικής συνεδρίασης της Συνόδου Κορυφής. Η επαναγορά του Ελληνικού δημοσίου χρέους αποτελεί ακρογωνιαίο λίθο της στρατηγικής μείωσης του χρέους της Ελληνικής κυβερνήσεως.

Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας

Το Πρόγραμμα παρέχει πρόσθετα κεφάλαια στον ελληνικό τραπεζικό τομέα και υφίστατο επιπλέον του προγράμματος στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, το οποίο εγκρίθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων ως απόκριση στις δύσκολες συνθήκες χρηματοδότησης το 2008. Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών στην Ελλάδα εγκρίθηκε αρχικά για ποσό €28 δισ. το 2008, αλλά αυξήθηκε κατά €40 δισ. το 2010 και κατά επιπλέον €30 δισ. το 2011. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, βλ. 3.19.3 «*Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης*» παρ. Ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας). Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, όπως τροποποιήθηκε, περιλαμβάνει τρεις πυλώνες:

- *Πυλώνας* I: έως 5 δισεκατομμύρια ευρώ σε κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών με σκοπό την αύξηση των δεικτών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών·
- *Πυλώνας II:* έως 85 δισεκατομμύρια ευρώ σε εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου για βραχυπρόθεσμο δανεισμό των συμμετεχουσών τραπεζών και
- *Πυλώνας III:* έως 8 δισεκατομμύρια ευρώ σε ομόλογα, με λήξη μικρότερη των 3 ετών, που δεν φέρουν τόκο, διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκδίδονται με ονομαστική αξία ύψους 1 εκατομμυρίου ευρώ και τα οποία θα εκδοθούν προς τις συμμετέχουσες τράπεζες από τον ΟΔΔΗΧ.

Αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα

Πριν το 2008, δεδομένης της ικανότητάς της να αντλεί χρηματοδότηση μέσω των διεθνών κεφαλαιακών αγορών, η Τράπεζα δεν ήταν αναγκασμένη να στρέφεται για χρηματοδότηση στο Ευρωσύστημα. Ωστόσο, η παρατεταμένη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, περιορίζοντας έτσι την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές προς χρηματοδότηση, και αυξάνοντας το κόστος της χρηματοδότησης αυτής, ενώ επέβαλε την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Η σοβαρότητα

της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας (και όλων των άλλων τραπεζών) στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA»), (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις αλλά έχει υψηλότερο επιτόκιο χρηματοδότησης, 2,75% έναντι 0,75% για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ), αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης. Την 31 Μαρτίου 2013, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανερχόταν σε €19,9 δισ. συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης της Εμπορικής (€1,2 δισ.).

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (ELA) μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που δύναται να αντλήσει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA) θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας θα μπορούσε να αυξηθεί σημαντικά, επηρεάζοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους της Τράπεζας και περιορίζοντας την πρόσβασή της σε ρευστότητα. Αυτό συνέβη, για παράδειγμα, στο δεύτερο εξάμηνο του 2012, όταν η ΕΚΤ αναθεώρησε τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις, γεγονός που στέρησε στην Τράπεζα τη δυνατότητα πρόσβασης στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την υποχρέωσε να αντλήσει χρηματοδότηση από τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA), αυξάνοντας σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης λόγω του υψηλότερου επιτοκίου της χρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού ρευστότητας σε σύγκριση με τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ. Πράγματι, το 2012, η ανατιμολόγηση και η εστίαση στο συνολικό χαρτοφυλάκιο οδήγησαν μεν σε αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων, αλλά τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν, κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης (αύξηση €353 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011) και του υψηλότερου κόστους καταθέσεων (αύξηση €122 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011).

Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2012, η ΕΚΤ χαλάρωσε τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις, επιτρέποντας έτσι στην Τράπεζα να ανακτήσει την πρόσβαση στη χρηματοδότηση της ΕΚΤ, υπό την προϋπόθεση ότι η Τράπεζα διαθέτει αποδεκτές εξασφαλίσεις. Ως θυγατρική αλλοδαπής τράπεζας, η Εμπορική δεν είχε πλήρη πρόσβαση στον μηχανισμό ρευστότητας ELA, ενώ σημαντικές κεφαλαιακές ενισχύσεις από τη μητρική Crédit Agricole περιόρισαν την ανάγκη χρηματοδότησης της Εμπορικής από το Ευρωσύστημα λόγω των σημαντικών αποθεμάτων ασφαλείας της Εμπορικής (προβλέψεις €5,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012). Ως εκ τούτου, μεγάλο μέρος του ενεργητικού της Εμπορικής παρέμεινε μη ενεχυριασμένο. Επομένως, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής από την Τράπεζα, αχρησιμοποίητες εξασφαλίσεις της Εμπορικής της τάξης των €5,0 δισ. είναι διαθέσιμες προς χρήση στα πλαίσια μελλοντικής χρηματοδότησης από τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA) καθώς και με τα συναφή κόστη, βλέπε 3.10.2 «*Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων*».

Το πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής της Κύπρου και η επίδραση του στο χρηματοπιστωτικό σύστημα της χώρας

Ως αποτέλεσμα των πρόσφατων και συνεχιζόμενων εξελίξεων στην Κύπρο και των συναφών αναταραχών στον Κυπριακό τραπεζικό χώρο, έχει εφαρμοσθεί ένας σημαντικός αριθμός μέτρων αναδιάρθρωσης από τις αρμόδιες αρχές, που περιλαμβάνει τη διάλυση της Λαϊκής Τράπεζας της Κύπρου και την πώληση των Ελληνικών δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας της Κύπρου, της Τράπεζας Κύπρου και της Ελληνικής Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς. Με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2013:

- Οι καταθέσεις του Ομίλου σε Κυπριακές Τράπεζες ανέρχονται σε €146.660
- Ο Όμιλος κατέχει ομόλογα της Λαϊκής Τράπεζας της Κύπρου ονομαστικής αξίας €32.996.000 και λογιστικής αξίας κατά την 31.12.2012 €25.667.309, καθώς επίσης και 48.874 μετοχές της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών Τράπεζας Κύπρου αξίας κτήσεως €13.402.
- Ο κύκλος εργασιών των εταιριών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων εκ των ανωτέρω υπολοίπων ανήλθε στη χρήση 2012 σε ποσοστό 7% επί του συνολικού κύκλου εργασιών.

Παρά το ότι η έκθεση του Ομίλου στην Κύπρο δεν είναι σημαντική, είναι ωστόσο πολύ νωρίς να εκτιμηθεί η επίπτωση των πρόσφατων εξελίξεων στην Κύπρο στα μεγέθη και αποτελέσματα του Ομίλου. (Βλ. επίσης ενότητα 2.2. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδος - Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, οι επιπτώσεις της οποίας δεν είναι δυνατό να προσδιορισθούν άμεσα και με ακρίβεια έχει δημιουργήσει έντονη αβεβαιότητα για τις διαμορφούμενες συνθήκες και ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ενιαίου Ομίλου».).

Συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία

Οι επιδόσεις του Ομίλου επηρεάζονται, και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται, από τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ειδικότερα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Ύστερα από ένα υποτονικό και ευμετάβλητο πρώτο εξάμηνο το 2012, οι τρέχουσες προβλέψεις κάνουν λόγο για σταδιακή βελτίωση της παγκόσμιας οικονομίας κατά το 2013, υπό την ώθηση κυρίως των ΗΠΑ και των αναδυόμενων οικονομιών. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν, λαμβάνοντας υπόψη τις δυνητικές εξελίξεις στην κρίση του χρέους στην Ευρωζώνη, ιδίως μετά τις πρόσφατες συμφωνίες διάσωσης και συμμετοχής των καταθετών στη διάσωση των τραπεζών στην Κύπρο και τη φαινομενική δυσκολία της Ιταλίας να σχηματίσει σταθερή κυβέρνηση. Επιπλέον, στις ΗΠΑ, εξακολουθεί να επικρατεί σημαντική αβεβαιότητα όσον αφορά τη δημοσιονομική πολιτική, πράγμα το οποίο μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομία κατά τα επόμενα τρίμηνα, ενώ οι προσπάθειες της Ιαπωνίας να σταθεροποιήσει την οικονομία της μέσω σημαντικής νομισματικής χαλάρωσης και υποτίμησης του γεν μπορεί να έχουν αρνητικές συνέπειες, καθώς οι ανταγωνιστές της, οι οποίοι δεν είναι διατεθειμένοι να δεχτούν τον οικονομικό αντίκτυπο των προσπαθειών αυτών, αποκρίνονται με τις δικές τους δημοσιονομικές πολιτικές. Η κινεζική οικονομία εμφανίζει κάποια σημάδια επιβράδυνσης της ανάπτυξης, ενώ αυξάνει τα εμπορικά πλεονάσματά της. Τέλος, συνεχιζόμενοι γεωπολιτικοί κίνδυνοι εξακολουθούν να υφίστανται στις περιοχές της Μέσης Ανατολής και της Βόρειας Αφρικής.

Έως πρόσφατα, η απειλή από πολλούς από τους σημαντικότερους κινδύνους, που επηρεάζουν την παγκόσμια οικονομία, έχει μειωθεί, ιδίως σε σχέση με την κρίση του δημόσιου χρέους στην Ευρωζώνη, σε συνέχεια των δράσεων

χαλαρής νομισματικής πολιτικής και νέων πρωτοβουλιών για τη δημιουργία τραπεζικής ένωσης στην Ευρωζώνη και τη συμφωνία της 13 Μαρτίου 2013 μεταξύ ΕΚΤ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και Ευρωκοινοβουλίου σε σχέση με τη δημιουργία ενός κοινού εποπτικού μηχανισμού. Ο εποπτικός μηχανισμός εκλαμβάνεται ως ένα πρώτο βήμα στη δημιουργία μιας ένωσης ευρωπαϊκών τραπεζών και δίνει στην ΕΚΤ δικαιώματα απευθείας εποπτικού ελέγχου για όλες τις τράπεζες της Ευρωζώνης. Η νομοθεσία αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή την 1η Μαρτίου 2014. Η τραπεζική ένωση θα περιλαμβάνει και άλλες συνιστώσες όπως κοινό βιβλίο κανόνων, ενιαίο μηχανισμό διάλυσης τραπεζών και τελικά κοινή προστασία των καταθέσεων. Η δημιουργία τραπεζικής ένωσης στην Ευρωζώνη θεωρείται καθοριστικής σημασίας για τη γεφύρωση της διαφοράς μεταξύ των κρατών και του τραπεζικού τομέα της Ευρωζώνης. Η ανακοίνωση από την ΕΚΤ του νέου προγράμματος αγοράς ομολόγων, γνωστού ως πρόγραμμα Οριστικών νομισματικών συναλλαγών, σε συνδυασμό με την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη δημιουργία τραπεζικής ένωσης στην Ευρωζώνη με ενιαίο εποπτικό όργανο, υποδήλωναν ότι η δημιουργία μιας τραπεζικής ένωσης στην Ευρωζώνη ήταν πιθανή. Επιπλέον, οι συνθήκες στις χρηματοπιστωτικές αγορές είχαν βελτιωθεί ουσιωδώς από τον Οκτώβριο του 2012, όπως φαίνεται από τα μειωμένα περιθώρια των κρατικών ομολόγων, την άνοδο των παγκόσμιων αγορών μετοχών και την αυξημένη ανατίμηση του ευρώ σε σχέση με τα περισσότερα σημαντικά νομίσματα. Όλες αυτές οι ενδείξεις βελτίωσης κινδυνεύουν τώρα να ανατραπούν, μετά τις αποφάσεις του Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013, οι οποίες επέβαλαν συμμετοχή των μη ασφαλισμένων καταθετών στη διάσωση των δύο συστημικών τραπεζών της Κύπρου, της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου. Η απόφαση αυτή δημιουργεί προηγούμενο για μελλοντικές εξελίξεις όσον αφορά τη ρύθμιση του τραπεζικού τομέα άλλων χωρών της Ευρωζώνης, και αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την κυκλοφορία κεφαλαίων και την ευρωπαϊκή σταθερότητα.

Στις ΗΠΑ, η κεντρική τράπεζα (Federal Reserve Bank) τάσσεται σθεναρά υπέρ της συνέχισης του τρίτου γύρου ποσοτικής χαλάρωσης, η οποία στοχεύει τα τιτλοποιημένα στεγαστικά δάνεια, και δήλωσε ότι θα συνεχίσει να παρέχει διευκολύνσεις για όσο διάστημα απαιτείται για την ανάκαμψη της αμερικανικής οικονομίας. Οι συνθήκες στη διατραπεζική αγορά βελτιώνονται επίσης, όπως δείχνει η μείωση των περιθωρίων LIBOR-OIS (παρότι ο όγκος των συναλλαγών δεν έχει επανέλθει στα προ της κρίσης επίπεδα).

Επομένως, παρά τις πρόσφατες ενδείξεις βελτίωσης, οι παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές μπορεί να παραμείνουν υπό συνθήκες σημαντικής αβεβαιότητας κατά το προσεχές μέλλον. Εξακολουθεί να υπάρχει κίνδυνος εξάπλωσης για τις τράπεζες στην ΕΕ, ο οποίος απορρέει από τις υποβαθμίσεις κρατών μελών, όπως έγινε αισθητός στην Ελλάδα και στην Κύπρο, και στους λοιπούς συμμετέχοντες στην αγορά. Στον βαθμό που κάτι τέτοιο επηρεάζει άλλες οικονομίες της ΕΕ και τα τραπεζικά τους συστήματα, μπορεί να συνιστά κοινή απειλή για τις τράπεζες της ΕΕ. Επιπλέον, αυτός ο κίνδυνος εξάπλωσης μπορεί να επεκταθεί σε τράπεζες εκτός της ΕΕ, και ιδίως σε εκείνες που βρίσκονται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Ως αποτέλεσμα των δύσκολων αυτών οικονομικών συνθηκών, πολλοί πελάτες του Ομίλου διαπίστωσαν, και εξακολουθούν να διαπιστώνουν, μείωση των εργασιών τους, και αυτό επηρέασε, και ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζει, δυσμενώς την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου και τη ζήτηση για τη χορήγηση νέων δανείων.

Δάνεια σε καθυστέρηση και διαγραφές

Το επίπεδο των καθυστερημένων άνω των 90 ημερών δανείων του Ομίλου αυξήθηκε από 8,5% την 31η Δεκεμβρίου 2010 σε 12,9% την 31η Δεκεμβρίου 2011 και 22,8% την 31η Δεκεμβρίου 2012. Ο Όμιλος προέβη στις αναγκαίες προβλέψεις απομειώσεων για όλα τα δάνεια σε καθυστέρηση την 31η Δεκεμβρίου 2012, σύμφωνα με την πολιτική προβλέψεων που εφαρμόζει και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξασφαλίσεις σε σχέση με τα εν λόγω δάνεια. Οι συνέπειες της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η εφαρμογή του Προγράμματος και οι δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να έχουν δυσμενείς συνέπειες στην πιστοληπτική ικα-

νότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αθέτηση υποχρεώσεων και την εμφάνιση καθυστερήσεων. Αναμένεται ότι οι απομειώσεις δανείων θα εξακολουθήσουν να επηρεάζουν αρνητικά τα κέρδη το 2013. Έχουν σχηματιστεί επίσης προβλέψεις για άλλες πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο, στο βαθμό που οι εν λόγω ζημίες μπορούν να εκτιμηθούν εύλογα. Βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Ενεργητικό -Χαρτοφυλάκιο δανείων».

Η πολιτική διαγραφής χρεών του Ομίλου καθορίζει ποια δάνεια και ποιες προκαταβολές σε πελάτες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της και τα κριτήρια τα οποία πρέπει να πληρούνται για κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού προκειμένου να εγκριθεί κάθε διαγραφή από την αρμόδια επιτροπή. Τα ποσά των δανείων που πρόκειται να διαγραφούν για λογιστικούς σκοπούς προσδιορίζονται μεμονωμένα και καλύπτονται πλήρως από προβλέψεις. Για όλα τα ποσά των δανείων που διαγράφονται για λογιστικούς σκοπούς, τηρείται τεκμηρίωση η οποία είναι διαθέσιμη για να αποδειχθεί και να στηριχθεί η συλλογιστική για τη διαγραφή και η λήψη των κατάλληλων μέτρων. Οι ακόλουθοι παράγοντες λαμβάνονται υπόψη για τον χαρακτηρισμό ενός δανείου προς διαγραφή: (i) το καθεστώς καθυστέρησης του δανείου (ii) η ύπαρξη εξασφάλισης την οποία κατέχει ο Όμιλος για το δάνειο, και η ικανότητα ρευστοποίησης της εν λόγω εξασφάλισης· (iii) το καθεστώς των νομικών ενεργειών που έχει αναλάβει ο Όμιλος καθώς και τα αποτελέσματα πρόσφατων ερευνών όσον αφορά την ακίνητη περιουσία του δανειολήπτη (ωστόσο, η ολοκλήρωση των εν λόγω νομικών ενεργειών δεν αποτελεί αναγκαία προϋπόθεση για τη διαγραφή ενός δανείου, εάν η απαίτηση κατά του δανειολήπτη παραμένει έγκυρη μετά τη διαγραφή του δανείου)· (iv) η ύπαρξη άλλων περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχει ο δανειολήπτης, όπως προσδιορίζονται μέσω των διαθέσιμων βάσεων δεδομένων· και (v) η εκτίμηση των εξόδων που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για την επιδίωξη της ανάκτησης σε σύγκριση με την αναμενόμενη ανάκτηση.

Ειδικότερα:

- Τα ενυπόθηκα δάνεια διαγράφονται για λογιστικούς σκοπούς ανά περίπτωση, όταν δεν υπάρχει καμία ρεαλιστική προοπτική ανάκτησης των εν λόγω ποσών. Οι αρμόδιες επιχειρηματικές μονάδες διασφαλίζουν ότι λήφθηκαν όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξη και ότι δεν είναι δυνατή ή εφικτή καμία περαιτέρω ενέργεια ανάκτησης ή αναδιάρθρωσης.
- Τα ανοίγματα σε μη εξασφαλισμένα καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες και δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις διαγράφονται για λογιστικούς σκοπούς όταν εξαντληθούν όλες οι προσπάθειες είσπραξης και δεν υπάρχουν περαιτέρω ενέργειες ανάκτησης ή αναδιάρθρωσης.
- Τα ανοίγματα σε εταιρικά και εξασφαλισμένα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις εξετάζονται για διαγραφή για λογιστικούς σκοπούς βάσει ανάλυσης κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις γενικές απαιτήσεις που περιγράφονται υπό (i)-(v) ανωτέρω.

Σε ειδικές περιπτώσεις που υποστηρίζονται από νομικά στοιχεία, για παράδειγμα, απάτη ή πτώχευση του δανειολήπτη, τα δάνεια μπορούν να διαγραφούν για λογιστικούς σκοπούς ανεξάρτητα από το κατά πόσον πληρούνται τα ανωτέρω κριτήρια. Τα διαγραφέντα δάνεια, λιανικής τραπεζικής ή εταιρικά, παρακολουθούνται έως την ολοκλήρωση και την εξάντληση των νομικών ενεργειών, λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτούμενες προσπάθειες και τα απαιτούμενα έξοδα. Οι διαγραφές εγκρίνονται από κάθε αρμόδια επιτροπή, σύμφωνα με τα όρια της αρμοδιότητάς της, τα οποία καθορίζονται στους κανόνες λειτουργίας της. Βλ. 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων – Απομειώσεις Δανείων*». Η ρευστοποίηση της εξασφάλισης είναι δυσκολότερη γενικά κατά τη διάρκεια οικονομικής ύφεσης και ακόμη περισσότερο λόγω της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας για τα ενυπόθηκα δάνεια, η οποία επιτρέπει στους υπερήμερους δανειολήπτες να καθυστερούν την πληρωμή. Επιπλέον, η συμπεριφορά των πελατών αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη νομοθεσία για την αναδιάρθρωση του χρέους των νοικοκυριών. Βλ. 3.19.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ρύθμιση και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα – Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων*».

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου των δανείων του, ο Όμιλος βελτίωσε τις μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του χαρτοφυλακίου δανείων. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος έλαβε, και εξακολουθεί να λαμβάνει, μέτρα για τη βελτίωση των διαδικασιών έγκρισης πιστοδοτήσεων και διαχείρισης των κινδύνων με σκοπό τη μείωση του ποσού των ληξιπρόθεσμων δανείων στο μέλλον Βλ. ενότητα 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων –Πιστωτικός κίνδυνος*». Σκοπός των πιστωτικών διαδικασιών είναι να διασφαλίζουν, μέσω μηχανισμών πιστωτικού ελέγχου, τη συνέπεια της διαδικασίας έγκρισης δανείων σε ολόκληρη την Τράπεζα, προσαρμόζοντας παράλληλα την εν λόγω διαδικασία ώστε να ανταποκρίνεται στις ειδικές ανάγκες των δανειοληπτών της Τράπεζας. Ο Όμιλος έχει συστήσει κεντρικές υπηρεσίες για την έγκριση των πιστώσεων, αφαιρώντας με τον τρόπο αυτό τη διακριτική ευχέρεια λήψης αποφάσεων για την έγκριση δανείων από τα καταστήματά του. Επίσης, έχει συστήσει ειδικά τμήματα για την παρακολούθηση και την ενίσχυση της θέσης του σε σχέση με τα επαγγελματικά και καταναλωτικά δάνεια μέσω ευέλικτης συνεργασίας με τους πελάτες (δηλαδή, αναδιαρθρώνοντας τις πληρωμές και λαμβάνοντας πρόσθετη εξασφάλιση) ώστε να βοηθηθούν οι πελάτες προκειμένου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις πληρωμών τους.

Εκτός Ελλάδας, ο Όμιλος εναρμόνισε την έγκριση των πιστώσεων και τις πολιτικές επανεξέτασης πιστώσεων στο σύνολο των εργασιών χορήγησης με σκοπό τη μείωση των καθυστερημένων δανείων στο μέλλον. Για εξέταση των εν λόγω πολιτικών στις διάφορες τράπεζες του Ομίλου, βλ. 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος*».

Καταθετική βάση, χρηματοδότηση από τις αγορές και υψηλότερο κόστος καταθέσεων

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται παράλληλα στην προσέλκυση καταθέσεων πελατών και σε ενέργειες για την άντληση κεφαλαίων από τις χρηματαγορές για τη χρηματοδότηση του ενεργητικού της. Ο επιχειρηματικός τομέας Λιανικής Τραπεζικής προσφέρει επιτόκια καταθέσεων για ποικίλα προϊόντα, τα οποία εκπροσωπούν την πλειονότητα των εξόδων τόκων που καταγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις. Τα έξοδα τόκων εξαρτώνται από το μέγεθος της καταθετικής βάσης των πελατών λιανικής σε σύγκριση με τη βάση άντλησης κεφαλαίων, καθώς οι δύο αυτοί τομείς τιμολογούνται ανεξάρτητα. Τα μέσα άντλησης κεφαλαίων από τις χρηματαγορές περιλαμβάνουν διατραπεζικό δανεισμό, συμφωνίες επαναγοράς επί του χαρτοφυλακίου ομολόγων, πωλήσεις εμπορικών γραμματίων, εκδόσεις ομολόγων αυξημένης και μειωμένης εξασφάλισης, και τοποθετήσεις τραπεζικών δανείων.

Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα στον ελληνικό τραπεζικό χώρο κατά 31,6% από τις αρχές του 2010 έως το Δεκέμβριο του 2012 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ανταγωνισμού μεταξύ των τραπεζών για καταθέσεις. Ως εκ τούτου, το κόστος των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε, μειώνοντας τα καθαρά εισοδήματα από τόκους των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης, και επομένως την κερδοφορία τους. Παρά την πρόσφατη αντιστροφή της τάσης στις καταθέσεις και την σταθερή αύξηση των καταθέσεων της Τραπέζης από τον Ιούνιο 2012, η μείωση των καταθέσεων στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα μπορεί να συνεχιστεί με αποτέλεσμα την άσκηση περαιτέρω πιέσεων στις τιμές των καταθέσεων, για ολόκληρο το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα. Την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας ήταν 142%.

Την 30 Ιουνίου 2012, οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου σημείωναν μείωση κατά 12,9% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (€29,4 δισ.) και κατά 33,2% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 (€38,3 δισ.) λόγω της εκροής καταθέσεων πελατών από το 2010. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου ανέρχονταν σε €28,5 δισ., επίπεδο που παρέμενε χαμηλότερο κατά 3,2% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 και κατά 25,6% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2010. Ωστόσο, οι καταθέσεις πελατών σημειώνουν σταθερή αύξηση από τις 30 Ιουνίου 2012, έπειτα από τις εκλογές του Ιουνίου στην Ελλάδα, καταγράφοντας αύξηση κατά 2,6% το τρίτο τρίμηνο του 2012 και περαιτέρω κατά 8,3% στο τελευταίο τρίμηνο του 2012. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €28,45 δισ. και ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου ήταν 142%.

Πριν το 2008, δεδομένης της ικανότητάς της να αντλεί χρηματοδότηση μέσω των διεθνών κεφαλαιακών αγορών, η Τράπεζα δεν ήταν αναγκασμένη να στρέφεται στο Ευρωσύστημα προς χρηματοδότηση. Ωστόσο, η παρατεταμένη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, περιορίζοντας έτσι την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές προς χρηματοδότηση, και αυξάνοντας το κόστος της χρηματοδότησης αυτής, ενώ επέβαλε την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του μηχανισμού ρευστότητας ELA. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι συνολικές καταθέσεις πελατών λιανικής στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των «Alpha Bank Notes», που είναι ομόλογα τα οποία εκδίδονται βάσει του ΕΜΤΝ Προγράμματος και έχουν χαρακτηριστικά παρόμοια με τις απλές προθεσμιακές καταθέσεις) ανέρχονταν σε €22,8 δισ., έναντι €23,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι καταθέσεις εκτός Ελλάδος παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, ανερχόμενες σε €5,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έναντι €5,6 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στην καταθετική βάση της Τράπεζας όπως ίσχυε την 31 Δεκεμβρίου για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010:

	31 Δεκεμβρίου				
	2012	**% μεταβολή**	**2011**	**% μεταβολή**	**2010**
	(€δισ., εκτός % και τιμές υποκαταστημάτων)				
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και όψεως (Ελλάδα)	8,9	(11,0%)	10	(18,7%)	12,3
Προθεσμιακές καταθέσεις και Alpha Bank Bonds (Ελλάδα)	13,9	0,7%	13,8	(27,7%)	19,1
Καταθέσεις (εκτός Ελλάδας)	5,7		5,6	(18,8%)	6,9
Σύνολο	**28,5**	**(3,1%)**	**29,4**	**(23,2%)**	**38,3**
Αριθμός υποκαταστημάτων στην Ελλάδα	407	(2,4%)	417	(3,2%)	431
Αριθμός υποκαταστημάτων εκτός Ελλάδας	488	(8,6%)	534	(7,0%)	574

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι λήξεις των χορηγήσεων από τις χρηματαγορές για το 2013 ανέρχονταν σε €0,6 δισ. Στη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος άντλησε περίπου €0,3 δισ. μέσω συμφωνιών χρηματοδότησης, εκδόσεως ομολογιακών δανείων στα πλαίσια του Προγράμματος Εκδόσεως Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών («ΕΜΤΝ Πρόγραμμα») και €2 δισ. μέσω εκδόσεων τίτλων χρέους με Εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των ομολόγων με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €9,8 δισ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, οι λήξεις εργαλείων χρηματοδότησης ανέρχονταν σε €0,9 δισ. Στη διάρκεια του 2011, ο Όμιλος άντλησε περίπου €0,7 δισ. μέσω συμφωνιών μέσω εκδόσεων ομολόγων στα πλαίσια του ΕΜΤΝ Προγράμματος και €4,5 δισ. μέσω εκδόσεων τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Φόρος εισοδήματος και φορολογία αποθεματικών

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος εταιρειών στην Ελλάδα ήταν 24% το 2010, 20% το 2011 και 20% το 2012.

Στις 6 Μάιου 2012 θεσπίστηκε ο Ν.3845 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε στα νομικά πρόσωπα έκτακτη, εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα, οικονομικού έτους 2010 εφόσον

το εισόδημα αυτό υπερβαίνει τα 100.000 ευρώ. για τη μείωση του κρατικού ελλείμματος. Η έκτακτη εισφορά που αναγνωρίσθηκε στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της 31.3.2010 ανήλθε σε €61,8 εκατ.

Στις 31 Μαρτίου 2011, θεσπίστηκε ο Ν. 3943/2011 σύμφωνα με το οποίο μειώθηκε ο ονομαστικός συντελεστής φορολογίας εταιρειών σε 20% για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2011. Επιπλέον, κατά τη διάθεση των κερδών, η οποία εγκρίνεται από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων από την 1η Ιανουαρίου 2012 και έπειτα, παρακρατείται φόρος 25% στα διανεμηθέντα κέρδη. Για τη φορολογική χρήση 2011, ο φόρος παρακράτησης στα διανεμηθέντα κέρδη ήταν 21%. Για τις φορολογικές χρήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο φόρος παρακράτησης στα διανεμηθέντα κέρδη ήταν 10%.

Στις 14 Φεβρουαρίου 2012, θεσπίστηκε ο Ν. 4046/2012 ο οποίος επέκτεινε ουσιαστικά το διάστημα κατά το οποίο μπορούν να χρησιμοποιηθούν οι φορολογικές ζημίες που πραγματοποιήθηκαν από την εφαρμογή της ανταλλαγής ομολόγων στο πλαίσιο του PSI από την πενταετή αφαίρεση των ζημιών προηγούμενων χρήσεων σε περίοδο απόσβεσης η οποία εκτείνεται σε ολόκληρη τη διάρκεια των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το Ν.4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», Η χρεωστική διαφορά που προκύπτει σε βάρος νομικών προσώπων από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, κατ' εφαρμογή προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάταξη του ελληνικού χρέους, εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις αρχής γενομένης από τη χρήση μέσα στην οποία πραγματοποιείται η ανταλλαγή των τίτλων. Σύμφωνα με τον ίδιο Νόμο, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τα νομικά πρόσωπα αυξάνεται από 20% σε 26% για τα κέρδη που προκύπτουν από 1.1.2013.

Ο Όμιλος ενδέχεται να υποβληθεί σε πρόσθετους νέους «απροσδόκητους» ή παρόμοιους φόρους στο μέλλον. Βλ. ενότητα 2.4 «*Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα – Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην τράπεζα και στις θυγατρικές της*».

Χαρτοφυλάκιο δανείων

Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας συνέχισε να μειώνεται, υποχωρώντας κατά €4,4 δισ., ή 9,8%, στο ποσό των €40,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (έναντι €44,9 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011). Η εξέλιξη αυτή αντικατοπτρίζει τις αυξημένες προβλέψεις, καθώς και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας. Παρόμοια μείωση σημειώθηκε το 2011 ύψους €4,4 δισ., ή 8,9%, από το ποσό των €49,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, στο ποσό των €44,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011, γεγονός που αντικατοπτρίζει τις επιπτώσεις του PSI και των Δανείων με Εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου που συμπεριλήφθηκαν. Περαιτέρω, σημειώθηκε σημαντική απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην επίδραση από το PSI. Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων μειώθηκε κατά 1,41% στο ποσό των €14,0 δισ. (από €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011). Υποχώρηση σημείωσε και το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών, το οποίο μειώθηκε κατά 10% στο ποσό των €0,9 δισ. (από €1,0 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011) καθώς και το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων σε επιχειρήσεις, το οποίο κατέγραψε μείωση κατά 13,8% στο ποσό των €25,4 δισ. (από €29,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011).

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων στην Ελλάδα μειώθηκε κατά 10,5% σε €35,4 δισ. την 31η Δεκεβρίου 2012 από €39,6 δισ. την 31η Δεκεμβρίου 2011. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα μείωσης κατά 16,5% στα επιχειρηματικά δάνεια και 1,3% στα στεγαστικά δάνεια, με αποτέλεσμα συνολικό μερίδιο της τάξεως του 15,2% στην ελληνική αγορά την 31η

Δεκεμβρίου 2012. Συγκριτικά, το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου δανείων στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης μειώθηκε κατά 4,6% σε €9,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 από €10,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Αυτή η συνολική μείωση αντικατοπτρίζει μείωση κατά 8,7% στα δάνεια της Ν.Ε. Ευρώπης μη συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου και αύξηση κατά 0,4% στην Κύπρο.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου σε όλες τις γεωγραφικές αγορές όπως ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012, 2011 και 2010:

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2012	**% μεταβολή**	**2011**	**% μεταβολή**	**2010**
			(€δισ., εκτός %)		
Στεγαστικά δάνεια	14,0	(1,4)	14,2	(0,7)	14,3
Καταναλωτικά	4,5	0	4,5	(4,3)	4,7
Πιστωτικές κάρτες	0,9	(10,0)	1,0	(16,7)	1,2
Λοιπές χορηγήσεις	0,1	-	0,1	-	0,1
Επιχειρηματικά δάνεια	24,1	(13,6)	27,9	(3,8)	29,0
Leasing	0,8	(27,3)	1,1	(8,3)	1,2
Factoring	0,4	(20,0)	0,5	(16,7)	0,6
Εισπρακτέα από δραστηριότητες ασφάλισης και επανασφάλισης	0,0	-	0,0	-	0,0
Λοιπά εισπρακτέα	0,3	(40,0)	0,5	25,0	0,4
Προβλέψεις απομείωσης	(4,6)	58,6	(2,9)	31,8	(2,2)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο επιλέξιμων για υπαγωγή στο PSI	-	-	(2,0)	-	-
Σύνολο	**40,5**	**(9,8)**	**44,9**	**(8,9)**	**49,3**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Επιτόκια

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από έσοδα από τόκους. Επομένως, τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τα εκάστοτε ισχύοντα επιτόκια στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, και ιδίως στην Ελλάδα. Τα επιτόκια που ο Όμιλος επιβάλλει στις χορηγήσεις και προσφέρει στα καταθετικά τ προϊόντα εξαρτώνται εν μέρει από τα επιτόκια που επιβάλλουν οι αρμόδιες νομισματικές αρχές. Στις περισσότερες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αρμόδια αρχή είναι η Ευρωπαϊκή Κεντρική τράπεζα, στην οποία οι χώρες της Ευρωζώνης έχουν εκχωρήσει την αρμοδιότητα ελέγχου επί της νομισματικής πολιτικής. Στη διάρκεια μεγάλου μέρους της περιόδου που εξετάζει η παρούσα λειτουργική και οικονομική επισκόπηση, τα επιτόκια στην Ευρωζώνη παρέμειναν σχετικά χαμηλά και σταθερά. Από το 2008, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προέβη σε μια σειρά μειώσεων επιτοκίων, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο παρέμβασης από 4,25% στο ισχύον 0,75%. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις αλλαγές στο βασικό επιτόκιο αναχρηματοδότησης που επέβαλε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε κάθε περίοδο αναφοράς:

Ημ/νία έναρξης ισχύος:		Επιτόκιο (% ετήσιο)	Ημ/νία έναρξης ισχύος:		Επιτόκιο (% ετήσιο)
2012	11 Ιουλίου	0,75	2009	11 Μαρτίου	1,50
2011	14 Δεκεμβρίου	1,00		21 Ιανουαρίου	2,00
	9 Νοεμβρίου	1,25	2008	10 Δεκεμβρίου	2,50
	13 Ιουλίου	1,50		12 Νοεμβρίου	3,25
	13 Απριλίου	1,25		15 Οκτωβρίου	3,75
2009	13 Μαΐου	1,00		9 Ιουλίου	4,25
	8 Απριλίου	1,25			

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου σημείωσε μείωση, λόγω υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης.

Οι οικονομίες της νοτιοανατολικής Ευρώπης (εκτός της Ελλάδας) χαρακτηρίζονται σε γενικές γραμμές από έντονους ρυθμούς ανάπτυξης και σημαντική υποχώρηση του πληθωρισμού στην περίοδο 1990 έως 2012. Ωστόσο, η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση επέφερε ουσιαστικές συνέπειες στις οικονομίες της νοτιοανατολικής Ευρώπης, εξασθενώντας τη βιομηχανική παραγωγή και τις ξένες άμεσες επενδύσεις, και εξωθώντας πολλές κεντρικές τράπεζες να υιοθετήσουν μια πιο περιοριστική νομισματική πολιτική προκειμένου να αντιστρέψουν τη μείωση της εγχώριας ζήτησης και την πτώση του δείκτη τιμών καταναλωτή. Για παράδειγμα, η μείωση του πληθωρισμού επέτρεψε στην Κεντρική Τράπεζα της Ρουμανίας να προβεί σε μείωση του βασικού παρεμβατικού της επιτοκίου από 10,25% το 2008 σε 8,5% τον Αύγουστο του 2009 σε 5,25% το Μάρτιο του 2012. Ομοίως, στη Σερβία, η Εθνική Τράπεζα της Σερβίας χαμήλωσε το βασικό της επιτόκιο από 17,75% το 2008 σε 12% τον Ιούλιο 2009 και 11,75% σήμερα. Πιο πρόσφατα, σε ανταπόκριση της κρίσης στην Κύπρο, η απόφαση Σύνοδος Κορυφής των Ευρωπαίων Αρχηγών, στις 25 Μαρτίου 2013 επέβαλε την συμμετοχή των μη-εγγυημένων καταθετών στις δύο συστημικές Τράπεζες της Κύπρου, την Τράπεζα Κύπρου και τη Λαϊκή Τράπεζα της Κύπρου. Σε συνέχεια αυτής της απόφασης, η Λαϊκή Τράπεζα της Κύπρου θα διαχωριστεί σε καλή και κακή τράπεζα, με τα στοιχεία ενεργητικού της κακής τράπεζας να ρευστοποιούνται σε βάθος χρόνου, όλες οι καταθέσεις άνω των 100 χιλιάδων ευρώ στην κακή τράπεζα να υπόκεινται σε ρευστοποίηση, ενώ όλες οι καταθέσεις άνω των 100 χιλιάδων ευρώ στην καλή τράπεζα να υπόκεινται κούρεμα της τάξης τους 40-80%. Η Τράπεζα Κύπρου έχει επίσης υπαχθεί σε αυτή την απόφαση, με τις καταθέσεις της άνω των €100,000 να περικόπτονται κατά 38% και να παρακρατείται ποσοστό 22% αυτών.

Η Τράπεζα ανατιμολογεί το χαρτοφυλάκιο των δανείων της ώστε να απεικονίζεται το αυξημένο κόστος των καταθέσεων καθώς και το υψηλότερο κόστος ρίσκου. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχει ανατιμολογηθεί (βάσει μέσων υπολοίπων δανείων) κατά 0,44%.

Εξελίξεις στο πεδίο των ασφαλιστικών ταμείων

Πρόγραμμα καθορισμένων συνεισφορών Τραπέζης

Την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007, πραγματοποιήθηκε η υπαγωγή των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Αλληλοβοηθείας Προσωπικού Τραπέζης Πίστεως (ΤΑΠΤΠ) στο Ενιαίο Ασφαλιστικό Ταμείο Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Το κόστος για την Τράπεζα από την ανωτέρω υπαγωγή, βάσει μελέτης που υπαγορεύτηκε από τον Ν 3371/2005 (εφεξής «Η Οικονομική Μελέτη») και διεξήχθη κατόπιν εντολής του Υπουργείου Οικονομικών, είχε συγκεκριμενοποιηθεί στον Ν. 3620/2207, και αντιστοιχούσε σε ποσό Ευρώ 543 εκατ. Το ποσό θα αποπληρωθεί σε δέκα ισόποσες ετήσιες δόσεις ποσού Ευρώ 67,3 εκατ. εκάστη, αρχομένης των

Ιανουάριου του 2008. Ο νόμος καθιστά σαφές ότι με τα παραπάνω ποσά εισφορών και οικονομικών επιβαρύνσεων προς το ΕΤΑΤ, εξαντλείται η υποχρέωση της Τραπέζης για κάλυψη επιπλέον εισφορών ή παροχών προς το ΕΤΑΤ.

Σύμφωνα με τον πρόσφατο Ν 4052/2012 δημιουργήθηκε μία νέα δημοσίου δικαίου νομική υπόσταση υπό την ονομασία Ενιαίου Επικουρικό Ασφαλιστικό Ταμείο (ΕΤΕΑ), με έναρξη λειτουργίας την 1η Ιουλίου 2012 και αποστολή την υπαγωγή σε ένα κοινό φορέα έξι επικουρικών ασφαλιστικών ταμείων συμπεριλαμβανομένου και του ΕΤΑΤ. Ο εν λόγω νόμος υπαγορεύει ότι καθένα από τα υπό απορρόφηση έξι ταμεία διατηρεί το δικαίωμα να εξαιρεθεί από την διαδικασία υπαγωγής στον ενιαίο ασφαλιστικό φορέα ΕΤΕΑ εφόσον έτσι αποφασίσει η συνδικαλιστική οργάνωση των ασφαλιζόμενων μελών του ταμείου. Εφόσον υπάρχει τέτοια απόφαση και κάποιο εκ των έξι ταμείων δεν έχει απορροφηθεί εντός του κοινού ασφαλιστικού φορέα μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2012, το εν λόγω ταμείο αυτομάτως αποκτά νομική υπόσταση ιδιωτικού δικαίου σύμφωνα με τον Ν. 3029/2002. Οι εκπρόσωποι της ΟΤΟΕ ως συνδικαλιστική οργάνωση ζήτησαν την εξαίρεση του ταμείου από την υπαγωγή στον ενιαίο ασφαλιστικό φορέα ΕΤΕΑ.

Με νομοθετική πράξη δόθηκε προθεσμία για την αναγκαστική τους υπαγωγή στο ΕΤΕΑ μέχρι και την 28η Φεβρουαρίου 2013. Το ΕΤΑΤ εντάχθηκε πλέον οριστικά στο ΕΤΕΑ από 1.3.2013.

Όλοι οι εργαζόμενοι της Τραπέζης διαθέτουν ιατροφαρμακευτική ασφάλιση από το Ταμείο Ασφαλίσεως Τραπεζικών Υπαλλήλων και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (ΤΑΥΤΕΚΩ). Το εν λόγω ταμείο έχει συνενωθεί από την 12.11.2012 με τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ) όπως ορίζει η εγκύκλιος υπ. αρίθμ. 47284/14.11.2012 του Εθνικού Οργανισμού Υγείας και Πρόνοιας και σύμφωνα με την τηρούμενη νομοθεσία, ήτοι τον Ν. 4093/2012 Παράγραφος ΙΒ.1, παρ. 1β.

Οι εργαζόμενοι της Alpha Bank Κύπρου δικαιούνταν με την συνταξιοδότησή τους ένα εφάπαξ ποσό του οποίου το ακριβές ύψος υπολογιζόταν σύμφωνα με τα χρόνια υπηρεσίας και τον μισθό. Η τράπεζα εγγυάτο την πλήρη κάλυψη του ποσού αυτού μέχρι και την 31.12.2011, ημερομηνία μέχρι την οποία συνυπολογιζόταν στην λογιστική διαχείριση της τραπέζης ο ως άνω υπολογισμός. Την 12η Ιανουαρίου 2012, η Νέα Συλλογική Σύμβαση που υπογράφηκε μεταξύ της Ένωσης Τραπεζικών Εργοδοτών και του Κυπριακού Συνδικαλιστικού Συλλόγου Τραπεζοϋπαλλήλων έθεσε το μέχρι τότε καθορισμένο τραπεζικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα εκτός περαιτέρω ισχύος και το αντικατέστησε με ένα καινούριο με αναδρομική ισχύ αρχομένη την 1.1.2012. Σύμφωνα με το νέο σχέδιο, οι εργοδοτικές εισφορές καθορίζονται σε ποσοστό 14% των αποδοχών του εκάστοτε υπαλλήλου, με την εισφορά του υπαλλήλου να κυμαίνεται από 3% έως και 10% των εν λόγω αποδοχών. Οι υποχρεώσεις της Τραπέζης ρυθμίστηκαν μέσω αποπληρωμών σε ρευστό οι οποίες δεν επηρέασαν την δήλωση εισοδήματος της.

Για περαιτέρω πληροφορίες βλ. Σημείωση αριθμ. 7 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών Τραπέζης

Από την 14η Φεβρουαρίου 2012 και έκτοτε, σύμφωνα με την ελληνική ισχύουσα εργατική νομοθεσία (σύμφωνα με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/28.02.2012 που έχει εκδοθεί βάσει των διατάξεων του ν. 4046/2012), συμβάσεις που λήγουν λόγω ορίου ηλικίας ή εφόσον πληρούνται οι απαιτούμενες προϋποθέσεις συνταξιοδότησης θεωρούνται συμβόλαια αορίστου χρόνου εργασίας. Τυχόν δε καταγγελία τους συνεπάγεται υποχρέωση καταβολής αποζημιώσεως, σύμφωνα με το ν. 2112/1920. Επιπροσθέτως, οι σχετικοί με τον καθορισμό του ύψους της αποζημιώσεως κανόνες τροποποιήθηκαν την 12η Νοεμβρίου 2012 κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μειώνεται η καταβλητέα αποζημίωση. Μέχρι και την ημερομηνία έκδοσης της εν προκειμένω νομοθετικής ρύθμισης, οι συμβάσεις των

υπαλλήλων της Τραπέζης ήταν ορισμένου χρόνου. Εντός του ισολογισμού της Τραπέζης την 31η Δεκεμβρίου 2012, οι σχετικές υποχρεώσεις που βαραίνουν τον προϋπολογισμό ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 48,2 εκατ.

Για περαιτέρω πληροφορίες βλ. αριθμ. 7 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 της Τραπέζης.

Ασφαλιστικό πρόγραμμα της Εμπορικής Τράπεζας

Το προσωπικό της Εμπορικής Τραπέζης ήταν και είναι ασφαλισμένο για κύρια σύνταξη στο ΙΚΑ.

Από 18.4.2006 απεφασίσθη βάσει του Νόμου 3455/2006 η υπαγωγή των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπέζης (ΤΕΑΠΕΤΕ) στην ασφάλιση του ΕΤΑΤ. Το κόστος για την τράπεζα της απορρόφησης του ΤΕΑΠΕΤΕ από το ΕΤΑΤ βάσει οικονομικής μελέτης που έγινε κατόπιν εντολής του Υπουργείου Οικονομικών αντιστοιχούσε συνολικά σε €1.156 εκατ., ως εξής (€778,6 εκατ. στο ΕΤΕΑΜ και €377,3 εκατ. στο ΕΤΑΤ).

Από το ποσό των €778,6 εκατ. προς το ΕΤΕΑΜ τα €409,3 εκατ. θα καταβληθούν σε 10 ετήσιες δόσεις και τα υπόλοιπα €369,3 εκατ. θα μετασχηματιστούν σε εισφορές.

Από το ποσό των €377,32 εκατ. προς το ΕΤΑΤ τα €8,02 καταβλήθηκαν άμεσα και τα υπόλοιπα θα καταβληθούν σε 10 ετήσιες δόσεις.

Από το συνολικό ποσό των €1.156 εκατ. η τράπεζα καταχώρησε ως υποχρέωση ποσό €786,6 εκατ. κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ το 2004. Το εν λόγω ποσό επιβάρυνε τα ίδια κεφάλαια της Τραπέζης και αναλύεται στο ποσό €377,3 εκατ. της υποχρέωσης προς το ΕΤΑΤ και στο ποσό €409,3 εκατ. της υποχρέωσης προς το ΕΤΕΑΜ.

Για το υπόλοιπο ποσό €369,3 εκατ. δίνεται η δυνατότητα να εξοδοποιηθεί τμηματικά για τα έτη 2005 έως και 2039, μέσω της μισθοδοσίας των εργαζομένων στην Εμπορική που έχουν προσληφθεί έως την 31.12.2004, με βάση το άρθρο 59 του Ν. 3371/2005.

Σύμφωνα με τον πρόσφατο Νόμο 4052/2012 και τη δημιουργία του Ενιαίου Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης (ΕΤΕΑ), το ΕΤΑΤ από 1.3.2013 εντάχθηκε οριστικά στο ΕΤΕΑ. (το ΕΤΕΑ είναι μετονομασία του ΕΤΕΑΜ).

Όλοι οι εργαζόμενοι της Εμπορικής Τραπέζης διαθέτουν ιατροφαρμακευτική ασφάλιση από τον ΕΟΠΥΥ.

3.17.1.1 Βασικοί δείκτες απόδοσης

Λειτουργικά έσοδα, καθαρά έσοδα από τόκους και καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στο 80,4%, 83,3% και 82,1% των συνολικών εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου (μη συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010, αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν μείωση της τάξης των €386 εκατ. σε ετήσια βάση από το 2011 έως το 2012, κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και του αυξημένου κόστους καταθέσεων, παρά τη θετική συνεισφορά της ανατίμησης και της διαχείρισης του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Τα επαναλαμβανόμενα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα έσοδα από μερίσματα, μερίδιο σε

αποτελέσματα συνδεδεμένων και λοιπά έσοδα. Το ποσό των καθαρών εσόδων από τόκους που πραγματοποιεί η Τράπεζα εξαρτάται από το επίπεδο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς και από το καθαρό περιθώριο επιτοκίου. Η ικανότητα της Τράπεζας ως προς τη διατήρηση και αύξηση του καθαρού περιθωρίου επιτοκίου αποτελεί βασικό δείκτη απόδοσης στον τραπεζικό τομέα. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου σημείωσε μείωση, συνεπεία των χαμηλότερων παρεμβατικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας που επέφεραν συρρίκνωση των περιθωρίων και αύξηση του κόστους χρηματοδότησης στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Χρήση πού έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2012	**% μεταβολή**	**2011**	**% μεταβολή**	**2010**
			(€εκατ., εκτός %)		
Μέσο ύψος συνόλου ενεργητικού[1]	52.434,6	(10,5%)	58.606,7	(9,2%)	64.564,8
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.397,3	(21,7%)	1.783,7	(1,9%)	1.818,6
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου [2]	2,7	(12,4%)	3,0	7,1%	2,8

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Υπολογιζόμενο ως αριθμητικός μέσος όρος των συνολικών τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος κάθε τριμήνου.

(2) Υπολογιζόμενο ως καθαρό εισόδημα και εκπεφρασμένο ως ποσοστό επί του μέσου των συνολικών τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού

Δείκτης κόστους προς έσοδα

Τα λειτουργικά έξοδα, εκπεφρασμένα ως ποσοστό επί των λειτουργικών εσόδων, δίνουν τον δείκτη κόστους προς έσοδα, ο οποίος αποτελεί βασικό δείκτη ως προς την ικανότητα του Ομίλου σε σχέση με την αποδοτική διαχείριση των εξόδων και την αποδοτική δημιουργία εσόδων. Τα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα έσοδα από μερίσματα, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, κέρδη/(ζημίες) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπά έσοδα.

Στην Ελλάδα, ο δείκτης κόστους προς έσοδα ανήλθε σε 85,5% το 2012, 44,7% το 2011 και 49,6% το 2010. Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ο δείκτης κόστους προς έσοδα για τις αντίστοιχες περιόδους ήταν 64,1%, 60,9% και 56,1%, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης στο καθαρό έσοδο από τόκους και προμήθειες λόγω της απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων καθώς επίσης και λόγω των πρόσθετων ζημιών που προέκυψαν από την επαναξιολόγηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2011 και το 2012.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα συστατικά στοιχεία των δεικτών κόστους προς έσοδα για την Ελλάδα, τη νοτιοανατολική Ευρώπη και τον Όμιλο για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2012	**% μεταβολή**	**2011**	**% μεταβολή**	**2010**
			(€εκατ., εκτός %)		
Ελλάδα:					
Λειτουργικά έσοδα	1.020,0	(41,7%)	1.748,5	4,0%	1.681,8

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2012	% μεταβολή	2011	% μεταβολή	2010
			(€εκατ., εκτός %)		
Λειτουργικά έξοδα	872,5	11,7%	781,1	(6,4%)	834,4
Δείκτης κόστους προς έσοδα	85,5%		44,7%		49,6%
Νοτιοανατολική Ευρώπη:					
Λειτουργικά έσοδα	462,6	(8,2%)	503,7	(6,9%)	541
Λειτουργικά έξοδα	296,6	(3,4%)	307	1,2%	303,4
Δείκτης κόστους προς έσοδα	64,1%		60,9%		56,1%
Όμιλος:					
Λειτουργικά έσοδα	1.502,7	(34,2%)	2,283.8	1,5%	2.249,5
Λειτουργικά έξοδα	1.178,7	7,5%	1,096.3	(4,5%)	1.148,5
Δείκτης κόστους προς έσοδα	78,4%		48,0%		51,1%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Δεδομένου του ευρύ προγράμματος μείωσης κόστους που ο Όμιλος έχει επιτυχώς εφαρμόσει από το 2010, τα συνολικά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν σημαντικά κατά 4,5% σε €1.096,3 εκατ. το 2011 και περαιτέρω μειώθηκαν κατά 3,9% σε 1.053,6 εκατ. το 2012, μη συμπεριλαμβανομένων εκτάκτων εξόδων €125,1 εκατ. Οι προσπάθειες του Ομίλου να διατηρήσουν την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών περιλαμβάνουν εξορθολογισμό των προμηθειών και άλλων κεντρικών λειτουργιών καθώς και αυξημένη αποδοτικότητα των εργαζομένων και του δικτύου.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012, ο δείκτης κόστους προς έσοδα, μη συμπεριλαμβανομένων ζημιών ύψους €288,3 εκατ. από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε τρέχουσες αξίας την ημέρα της συναλλαγής και έκτακτα έξοδα €125,1 εκατ., κυμάνθηκε στο 58,8% έναντι 48,0% την 31.12.2011 και 51,1% την 31.12.2010.

Ζημίες απομειώσεως

Ένα δάνειο χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο όταν βρίσκεται σε καθυστέρηση για 90 ημέρες ή και περισσότερο. Το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε σε €10.302 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, αντιπροσωπεύοντας το 22,8% των συνολικών δανείων, έναντι €6.433 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 (12,9% των συνολικών δανείων). Η αύξηση αυτή αντικατοπτρίζει τον αντίκτυπο του επιδεινούμενου μακροοικονομικού περιβάλλοντος στις περιοχές δραστηριοποίησης της Τράπεζας και ιδίως στην Ελλάδα και στην Κύπρο.

Οι ετήσιες ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου το 2012 σημείωσαν αύξηση κατά €538,6 εκατ., ανερχόμενες στο ποσό των €1.668,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, έναντι €1.130,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι ζημίες απομείωσης ύψους €4.788,9 εκατ. που οφείλονται σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα και σε δάνεια με την εγγύηση του Ελληνικού δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI. Οι συσσωρευμένες απομειώσεις για δάνεια και προκαταβολές ανήλθαν σε €4.607 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, αντιπροσωπεύοντας το 10,2% των συνολικών ανεξόφλητων δανείων έναντι €2.863 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011, ποσό που αντιστοιχούσε στο 5,8% των συνολικών ανεξόφλητων δανείων. Ο δείκτης κάλυψης (προβλέψεις για δάνεια και προκαταβολές προς μη εξυπηρετούμενα δάνεια) διαμορφώθηκε στο 44,7% την 31 Δεκεμβρίου 2012, έναντι 44,5% την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στα πλαίσια του Προγράμματος, στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής της 21 Ιουλίου 2011 διατυπώθηκε πρόταση για τη δημιουργία ενός προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής υφιστάμενων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, λήξης έως το 2020, με νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μεταγενέστερης ληκτότητας (το PSI). Βάσει της πρότασης αυτής, ο Όμιλος, εκτιμώντας ότι η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα συνιστά αντικειμενική ένδειξη απομειώσεως της αξίας των επιλέξιμων για συμμετοχή στο πρόγραμμα τίτλων, αναγνώρισε, στις ενδιάμεσες οικονομικές του καταστάσεις Ιουνίου 2011, ζημίες απομείωσης ύψους €673,3 εκατ. προ φόρων. Επιπλέον, κατά το τρίτο τρίμηνο του 2011 αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης ύψους €86,8 εκατ. προ φόρων για τους προαναφερθέντες τίτλους.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η συμμετοχή στο PSI με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των επιλέξιμων ομολόγων και δανείων συνιστά αντικειμενική ένδειξη απομειώσεως της αξίας των συγκεκριμένων τίτλων και θεωρώντας πως το γεγονός αυτό, αν και έλαβε χώρα κατά τη χρήση του 2012, συνιστούσε διορθωτικό γεγονός των αποτελεσμάτων της χρήσεως του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε, κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2011, επιπρόσθετη ζημία απομείωσης ύψους 4 δισεκατομμυρίων ευρώ. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίστηκε για το σύνολο των επιλέξιμων ομολόγων και δανείων του PSI, και υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της τρέχουσας αξίας αγοράς των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή. Κατά τον τρόπο αυτόν, για τα δάνεια στα οποία εφαρμόστηκε η λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η σχετική διαφορά αποτίμησης αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης. Οι συνολικές ζημίες απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης ανήλθαν σε €4,8 δισ. προ φόρων (€3,8 δισ. μετά φόρων) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ποσό που αναλογεί στο 79,2% της ονομαστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων. Εντός της χρήσης 2012, αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης επιπρόσθετη ζημία €23,8 εκατ. προ φόρων, λόγω της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου, η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρων, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Επιπλέον, τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμήσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο Πρόγραμμα Επαναγοράς που είχε καταληκτική ημερομηνία υποβολής προσφορών την 10 Δεκεμβρίου 2012 με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ., τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρων, περιορίζοντας έτσι τις ζημίες του PSI ποσού €288,3 εκατ., σε συνολικές ζημίες από τα προγράμματα αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημόσιου χρέους, σε ποσό €170,6 εκατ. προ φόρων για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Οικονομικές πληροφορίες ανά τομέα

Κατά τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010, οι δραστηριότητες του Ομίλου κατατάσσονται σε πέντε λειτουργικούς τομείς: Λιανική τραπεζική («Retail Banking»), Corporate Banking, Νοτιοανατολική Ευρώπη, Asset Management / Insurance, Investment Banking & Treasury και λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου («Λοιπές

Δραστηριότητες»). Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος προς όλους τους Ιδιώτες (πελάτες λιανικής τραπεζικής), ελεύθερους επαγγελματίες, μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, εκτός αυτών που η διαχείριση της σχέσης γίνεται από τα καταστήματα Ν.Α. Ευρώπης. Το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας παρέχει καταθετικά προϊόντα, χορηγήσεις και επενδυτικά προϊόντα στους ανωτέρω πελάτες. Ο τομέας Corporate Banking περιλαμβάνει υπηρεσίες σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των ναυτιλιακών επιχειρήσεων, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό εκτός αυτών που η διαχείριση της σχέσης γίνεται από τα καταστήματα Ν.Α. Ευρώπης. Η Τράπεζα παρέχει στους πελάτες αυτούς φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης, προθεσμιακά δάνεια και εγγυητικές επιστολές. Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει επίσης προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω της Alpha Leasing Α.Ε. («Alpha Leasing») και υπηρεσίες factoring μέσω της ABC Factors Α.Ε. («ABC Factors»). Ο επιχειρηματικός τομέας Νοτιοανατολικής Ευρώπης αφορά στις δραστηριότητες του Ομίλου στη Ρουμανία, Κύπρο, Σερβία, Βουλγαρία, Αλβανία, Π.Γ.Δ.Μ., και Ουκρανία. Ο τομέας Asset Management/ Insurance, περιλαμβάνει τις δραστηριότητες της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ («ΑΑΜ»), το δίκτυο private banking και την παροχή ασφαλιστικών προϊόντων είτε μέσω της ΑΧΑ ασφαλιστικής, που είναι ο διάδοχος της θυγατρικής Alpha Insurance Α.Ε., είτε μέσω της θυγατρικής Alphalife Α.Α.Ε.Ζ. Ο τομέας Investment Banking & Treasury περιλαμβάνει χρηματιστηριακές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής που παρέχονται είτε από την Τράπεζα είτε μέσω ειδικευμένων θυγατρικών, όπως και τις εργασίες διαχείρισης διαθεσίμων που περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες Dealing Room στις χρηματαγορές και στις κεφαλαιαγορές. Τέλος, στις Λοιπές Δραστηριότητες του Ομίλου εντάσσονται οι θυγατρικές που δεν δραστηριοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

3.17.1.2 Βασικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου, η διοίκηση πραγματοποιεί σημαντικό αριθμό εκτιμήσεων και παραδοχών που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά εσόδων, κερδών, ενεργητικού και παθητικού που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι κρίσεις αυτές αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε άλλους παράγοντες, όπως προσδοκίες για την εκπλήρωση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται συναφή με τις τρέχουσες περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν ουσιαστικά από τις προσδοκίες εκπλήρωσης μελλοντικών γεγονότων.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται. Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές παρέχονται στις σημειώσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ο Όμιλος έχει κάνει τις παρακάτω εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες έχουν τις πιο σημαντικές επιδράσεις στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο.

Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going concern)

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, βασίστηκε στην αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Οι κύριοι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητα σε ό,τι αφορά την επιβεβαίωση της εν λόγω αρχής σχετίζονται με την επίπτωση που είχε στις δραστηριότητες του Ομίλου το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον που διαμόρφωσε η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση και οι συνέπειες αυτής στην ελληνική οικονομία. Η κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους οδήγησε σε λήψη μέτρων για τη

βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και επέφερε το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως του ελληνικού δημοσίου και δανείων εγγυημένων από το ελληνικό δημόσιο με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των εν λόγων τίτλων, γεγονός που επηρέασε σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας και η συνακόλουθη αύξηση της ανεργίας οδήγησαν σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, που με τη σειρά τους επηρεάζουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπέζης και του Ομίλου. Παράλληλα, η μείωση των καταθέσεων ως αποτέλεσμα των συνθηκών αβεβαιότητας και της οικονομικής ύφεσης επηρέασαν δυσμενώς τα επίπεδα ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών.

Τα ανωτέρω αντιμετωπίζονται με το Πρόγραμμα, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και τα μέτρα αναδιάρθρωσης της ελληνικής οικονομίας που λαμβάνονται. Στα πλαίσια του Προγράμματος, στο Eurogroup της 27 Νοεμβρίου 2012, αποφασίστηκε η διενέργεια του Προγράμματος Επαναγοράς η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Παράλληλα, διαμορφώθηκε συγκεκριμένο θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Στο Eurogroup της 13 Δεκεμβρίου 2012, εγκρίθηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του Προγράμματος, η οποία περιλαμβάνει ποσό €23,2 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών, διαμορφώνοντας το συνολικό ποσό που διατέθηκε για το σκοπό αυτό σε €50 δισ. περίπου. Στο πλαίσιο αυτό, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης που η Τράπεζα προγραμματίζει να πραγματοποιήσει στο αμέσως προσεχές διάστημα, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου θα έχει πλήρως αποκατασταθεί, αίροντας όποια αβεβαιότητα ως προς την εφαρμογή της αρχής της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη στήριξη της Ελληνικής οικονομίας καθώς και τις πραγματοποιηθείσες και εν εξελίξει προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα:

- τη συνέχιση της χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο,
- την αναγνώριση από την Τράπεζα της Ελλάδος της σημαντικότητας και της βιωσιμότητας της Τραπέζης για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα,
- τις σχεδιαζόμενες ενέργειες για την έναρξη και ολοκλήρωση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενισχύσεως της Τραπέζης, στα πλαίσια του Ν. 3864/2010 και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου που εκδόθηκε την 9 Νοεμβρίου 2012, για άντληση κεφαλαίων ύψους €4,571 δισ. από ιδιώτες ή/και το ΤΧΣ, ποσό στο οποίο προσδιορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση της συμμετοχής του στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock,
- τη δέσμευση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, για την κάλυψη, στο βαθμό που απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπέζης, σε υλοποίηση της οποίας έχει ήδη προκαταβάλει τίτλους του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ύψους €2,9 δισ. και έχει χορηγήσει βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,6 δισ.,
- την υλοποίηση προαιρετικού προγράμματος επαναγοράς ομολογιακών εκδόσεων και υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου από το οποίο ενισχύθηκαν τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ.,
- την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας η οποία, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την Crédit Agricole S.A. κατά €2,9 δισ. πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, συνεισφέρει κεφαλαιακά στην Τράπεζα ποσό €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία, χωρίς να συμπεριλαμβάνονται προσαρμογές των

λογιστικών στοιχείων από πιθανές θετικές επιδράσεις όπως για παράδειγμα η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου,

- την κάλυψη από την Crédit Agricole ομολόγου εκδόσεως της Τράπεζας ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμου σε μετοχές (οι «Μετατρέψιμες ομολογίες»), στα πλαίσια της ανωτέρω συναλλαγής, το οποίο επίσης συνεισφέρει στα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης,
- τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης, με εξασφαλίσεις αποδεκτές για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς άντλησης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος, και
- τη σταδιακή επιστροφή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα η οποία αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, που θα οδηγήσει σε ομαλοποίηση των συνθηκών ρευστότητας,

εκτιμά ότι αίρονται οι αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και ως εκ τούτου οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση την εν λόγω αρχή.

Εκτίμηση έκθεσης του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο

Ο Όμιλος, μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και της Επαναγοράς Ομολόγων, καθώς και τις πρόσθετες ενέργειες που αποφασίστηκαν για την ενίσχυση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους στο Eurogroup της 27 Νοεμβρίου 2012, εκτιμά ότι δεν απαιτείται απομείωση των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει η Τράπεζα και δεν συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής. Η έκθεση του Ομίλου σε δάνεια που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 41.1 των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα εν λόγω δάνεια εξετάζονται για σκοπούς αξιολόγησης της ύπαρξης ζημιών απομείωσης σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στη σημείωση 1.13 των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ειδικότερα, ο Όμιλος κατά την 31.12.2012 εξέτασε για σκοπούς απομείωσης τόσο την έκθεσή του προς Δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς μη συμπεριλαμβανομένων των εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών (ύψους €239,6 εκατ.) όσο και τα υπόλοιπα των απαιτήσεών του με εξασφαλίσεις ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ύψους €50,1 εκατ.). Ο έλεγχος της απομείωσης βασίστηκε τόσο στην πιστοληπτική φερεγγυότητα του πρωτοφειλέτη όσο και στις συνολικές εξασφαλίσεις (Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές). Η ανακτήσιμη αξία των απαιτήσεων αυτών, που υπολογίστηκε κατά τον έλεγχο απομείωσης, δεν υπολείπονταν της λογιστικής τους αξίας και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων του Ομίλου που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Δάνεια με απευθείας εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, δάνεια με εγγύηση ΤΕΜΠΜΕ, δάνεια εγγυημμένα με Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις καθώς και δάνεια με εξασφαλίσεις σχετιζόμενες με το Ελληνικό Δημόσιο) την 31.12.2012 ανήλθε σε €400,9 εκατ.

Περαιτέρω, τα παράγωγα που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο αφορούν σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους. Τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Η έκθεση του Ομίλου σε εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες που ελέγχονται από το Ελληνικό Δημόσιο ανέρχονταν την 31.12.2012 σε €419 εκατ. Η έκθεση αυτή εξετάστηκε κατά την 31.12.2012 για σκοπούς απομείωσης λαμβάνοντας

υπόψη τόσο την πιστοληπτική φερεγγυότητα του πρωτοφειλέτη όσο και τις συνολικές εξασφαλίσεις και δεν σχηματίστηκαν απομειώσεις.

Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης του Ομίλου προς το Ελληνικό Δημόσιο σχετίζονται με τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και διεθνώς, την εξέλιξη της κρίσης στην ευρωζώνη, την πορεία υλοποίησης του προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας σε ό,τι αφορά τους στόχους που έχουν τεθεί ως προϋποθέσεις για την ομαλή εκταμίευση των σχετικών κονδυλίων και την επιβεβαίωση των υποθέσεων με βάση τις οποίες αυτό έχει καταρτισθεί. Στα πλαίσια αυτά και σε συνάρτηση με τις συνθήκες της αγοράς, τα ανωτέρω θα επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που είναι πιθανό ότι η Τράπεζα και/ή οι εταιρίες του Ομίλου θα έχουν στο μέλλον επαρκή φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες προσωρινές φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες εις νέον φορολογικές ζημίες. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου αναλύονται, ανάλογα με την πηγή από την οποία προκύπτουν, στη σημείωση 23 των Δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2012.

Για το σκέλος των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, σημειώνεται ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου σχέδον εξολοκλήρου αφορά την Τράπεζα, η οποία παρουσίασε για πρώτη φορά φορολογικές ζημιές τη χρήση 2012. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βασίστηκε σε κοινές παραδοχές με το σχέδιο αναδιαρθρώσεως της Τράπεζας που κατατέθηκε με βάση τα ισχύοντα στο Ν. 3864/2010 στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης στα τέλη του 2012, και επιπρόσθετα λαμβάνοντας υπόψη την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης που ολοκληρώθηκε την 1 Φεβρουαρίου 2013. Σύμφωνα με το ανωτέρω σχέδιο εκτιμάται ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη εντός της επόμενης πενταετίας για το συμψηφισμό των ανωτέρω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

Σημειώνεται ότι ποσό €812 εκατ., το οποίο την 31 Δεκεμβρίου 2012 αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου ύψους €1,4 δισ., σχετίζεται με τις φορολογικές ζημιές που προέκυψαν από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου του Δεκεμβρίου 2012 (Επαναγορά Ομολόγων), οι οποίες αναγνωρίστηκαν ως «χρεωστική διαφορά» σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και σχετική νομική γνωμοδότηση. Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η εν λόγω χρεωστική διαφορά εκπίπτει φορολογικά, σταδιακά και ισόποσα, σε 30 έτη, γεγονός που, σύμφωνα με την εκτίμηση του Ομίλου, παρέχει επαρκή χρονικό ορίζοντα για το σταδιακό συμψηφισμό της με φορολογικά κέρδη.

Από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €574,6 εκατ. που απομένουν μετά την αφαίρεση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που αντιστοιχούν στη χρεωστική διαφορά του Ν.4046/2012, €117,7 εκατ. αφορούν μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Οι λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου ύψους €457 εκατ. προκύπτουν κατά κύριο λόγο από διαφορές αποτιμήσεων/απομειώσεων και αναμένεται να ανακτηθούν στο μέλλον, καθώς στις περισσότερες περιπτώσεις δεν υφίστανται χρονικοί περιορισμοί ως προς την ανάκτησή τους.

Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αφορούν την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας, το οποίο

επηρεάζεται από το γενικό μακροοικονομικό κλίμα στην Ελλάδα και διεθνώς. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος θα επαναξιολογεί την εκτίμησή του για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την εξέλιξη των ανωτέρω παραγόντων που την επηρεάζουν. Το ίδιο ισχύει και για τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξ αποτιμήσεων/απομειώσεων, στα πλαίσια της εκτίμησης της ανακτησιμότητας τους που διενεργείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, και καθώς οι εν λόγω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα επηρεάζουν τα φορολογητέο αποτέλεσμα, ο Όμιλος θα επαναξιολογεί την ανακτησιμότητά τους.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η βέλτιστη ένδειξη της εύλογης αξίας των εισηγμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι οι χρηματιστηριακές τιμές μιας ενεργού αγοράς. Για όλα τα λοιπά μέσα, η εύλογη αξία καθορίζεται με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης. Στις μεθόδους αποτίμησης περιλαμβάνονται η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, εάν υφίσταται αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός άλλου συναφούς μέσου, ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ροών καθώς και τα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Η τεχνική αποτίμησης που θα επιλεγεί θα χρησιμοποιεί στο έπακρο δεδομένα της αγοράς και θα βασίζεται όσο το δυνατό λιγότερο σε δεδομένα που αφορούν ειδικά τον Όμιλο. Ωστόσο, σε περίπτωση που δεδομένα της αγοράς δεν είναι διαθέσιμα, απαιτείται κρίση για τον καθορισμό των εύλογων αξιών. Οι κρίσεις αυτές περιλαμβάνουν τον καθορισμό των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, των συντελεστών προεξόφλησης και προπληρωμών καθώς και της πιθανότητας αδυναμίας πληρωμών του αντισυμβαλλόμενου.

Ζημίες απομειώσεως

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ο Όμιλος, προκειμένου να εκτιμήσει αν τα δάνεια που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση θα υποστούν απομείωση, υποχρεούται να πραγματοποιήσει κρίσεις σχετικά με το ύψος και τον χρόνο εκπλήρωσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Δεδομένου ότι οι κρίσεις αυτές βασίζονται σε μια σειρά παραγόντων που αφορούν την οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη και την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των υποκείμενων εξασφαλίσεων, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις.

Όσον αφορά τα δάνεια που αξιολογούνται σε συλλογική βάση, ο Όμιλος προσδιορίζει τις ζημίες απομειώσεως βάσει στατιστικών μεθόδων που χρησιμοποιούν στατιστική βάση προγενέστερων δεδομένων. Τα προγενέστερα δεδομένα επανεξετάζονται πάντοτε και αναπροσαρμόζονται, εφόσον απαιτείται, προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες. Οι συντελεστές ζημίας αντιπαραβάλλονται σε τακτική βάση έναντι των πραγματικών ζημιών.

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ο Όμιλος επανεξετάζει τους τίτλους χρέους στο χαρτοφυλάκιό του, που κατατάσσονται ως διακρατούμενοι στη λήξη ή διαθέσιμοι προς πώληση, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς προκειμένου να αξιολογήσει εάν έχουν υποστεί απομείωση. Η αξιολόγηση απαιτεί παρόμοια κρίση με αυτήν που εφαρμόζεται στα δάνεια που αξιολογούνται σε ατομική βάση.

Οι επενδύσεις σε τίτλους στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο απομειώνονται όταν υφίσταται σημαντική και παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας τους κάτω του κόστους κτήσης τους. Ο Όμιλος θεωρεί ως «σημαντική» μια πτώση της

τάξης άνω του 20% σε σύγκριση με το κόστος επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται η μείωση της εύλογης αξίας κάτω του αποσβεσθέντος κόστους για συνεχή περίοδο πέραν του ενός έτους. Ωστόσο, τα παραπάνω κριτήρια αξιολογούνται σε συνάρτηση με τις γενικές συνθήκες της αγοράς.

Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο προσδοκώμενος φόρος εισοδήματος που καταβάλλεται αναφορικά με το φορολογητέο κέρδος της τρέχουσας περιόδου αναφοράς. Σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου, ορισμένες δαπάνες ενδέχεται να μην αναγνωριστούν ως εκπεστέες και ως εκ τούτου είναι πιθανή η επιβολή φορολογικών κυρώσεων.

Κρίσεις που αφορούν τη δυνατότητα ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσιάζονται στη σημείωση 1.30.3 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.17.1.3 Πρόσφατες Εξελίξεις

Η Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης

Την 1 Φεβρουαρίου 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας στην Τράπεζα. Σε συνέχεια της συμφωνίας εξαγοράς της 16ης Οκτωβρίου 2012 αναφορικά με την πώληση της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. (η «Εμπορική») από την Crédit Agricole S.A. (η «Crédit Agricole») στον Όμιλο, και της λήψεως των οικείων κανονιστικών εγκρίσεων από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδας και Κύπρου και τις αρμόδιες Επιτροπές Ανταγωνισμού, το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής μεταβιβάστηκε από την Crédit Agricole στην Alpha Bank. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ ενότητα 3.4.1.1 «Η εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας».

Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ ενότητα 3.4.1.2 «Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο προς την Credit Agricole».

Προαιρετική Πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων

Ο Όμιλος στοχεύοντας σε περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του (Core Tier I), την 19.04.2013 ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Η Τράπεζα έχει ήδη εξασφαλίσει την απαιτούμενη ρευστότητα για τη χρηματοδότηση του LME μέσω απομοχλεύσεως χαρτοφυλακίου ομολόγων ύψους USD180 εκατ. περίπου, τα οποία δεν ήταν αποδεκτά ως εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση στην ΕΚΤ.

Η πρόταση παρέχει στους επενδυτές την ευκαιρία να προβούν σε ρευστοποίηση των επενδύσεών τους στη σχετική τιμή επαναγοράς, που παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα, επί εθελοντικής βάσεως.

Η ανωτέρω πρόταση απευθύνεται υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις που έθεσε η Τράπεζα.

Οι κάτοχοι υφιστάμενων τίτλων προκείμενου να συμμετάσχουν και να δικαιούνται να λάβουν την αντίστοιχη πληρωμή της τιμής επαναγοράς, που παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα, σύμφωνα με την αντίστοιχη πρόταση, θα πρέπει εγκύρως να προσφέρουν τους τίτλους τους, υποβάλλοντας ή να φροντίζοντας να υποβληθεί για λογαριασμό τους έγκυρη εντολή προσφοράς, την οποία θα πρέπει να λάβει ο εκπρόσωπος αποδοχής έως τις 9 Μαΐου 2013, και τα αποτελέσματα της προτάσεως αναμένεται να ανακοινωθούν την 10.05.2013, με την επιφύλαξη τυχόν παράτασης, ανανέωσης, τροποποίησης, παύσης ή αναθεωρήσεως.

Εκδότης	ISIN	Συνολικό Ποσό Ανεξόφλητου Κεφαλαίου *	Τιμή Επαναγοράς
Υβριδικοί Τίτλοι (Tier 1 Securities)			
Alpha Group Jersey Limited	XS0159153823	€97.580.000	35%**
Alpha Group Jersey Limited	DE000A0DX3M2	€50.833.000	35%**
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφαλίσεως Αορίστου Διάρκειας (Upper Tier II Securities)			
Alpha Group Jersey Limited	XS0313221110	€1.493.000	55%***
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφαλίσεως Ορισμένης Διάρκειας (Lower Tier II Securities)			
Alpha Credit Group PLC	XS0284930889	€120.782.000	55%***
Alpha Credit Group PLC	XS0290781490	€45.409.000	55%***

** Εναπομείνασα ονομαστική αξία των τίτλων, εξαιρουμένων των τίτλων που αγοράστηκαν προγενέστερα και κατέχονται από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της προαιρετικής προτάσεως.*

*** Πλέον της τιμής επαναγοράς, δεν θα καταβάλλεται κανένα ποσό για γεγενημένα μερίσματα στους κατόχους υβριδικών τίτλων.*

**** Οι κάτοχοι τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως θα λάβουν και δεδουλευμένων τόκων, εφόσον υφίστανται.*

Η κρίση χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας

Τον Ιούνιο 2012[1], η κυβέρνηση της Κύπρου έκανε αίτηση για οικονομική στήριξη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ (από κοινού η «Τρόικα»). Καθώς οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο επιδεινώθηκαν, η κυβέρνηση της Κύπρου διέταξε όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου να κλείσουν προσωρινά από τις 15 Μαρτίου 2013 έως τις 27 Μαρτίου 2013, ώστε να αποφευχθεί φυγή καταθέσεων που τηρούνται στις Τράπεζες της χώρας και ξεκίνησαν διαπραγματεύσεις με την Τρόικα. Στις 25 Μαρτίου 2013[2] η κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα κατέληξαν σε συμφωνία για την χορήγηση δανείου €10 δισ. και πακέτο οικονομικής στήριξης στην Κύπρο, η χορήγηση των οποίων τελεί υπό τον όρο να υλοποιηθεί στην Κύπρο ένα πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής. Το Κυπριακό Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνει το πλαίσιο για την αναδιοργάνωση του Κυπριακού Τραπεζικού Συστήματος, και έχει ως αποτέλεσμα η Λαϊκή Τράπεζα να τεθεί σε διαδικασία εξυγίανσης με αποτέλεσμα να υποστούν ζημιές οι καταθέτες άνω των €100 χιλ. και όσον αφορά την Τραπεζα Κύπρου οι καταθέτες άνω των €100 χιλ. συμμετέχουν στην διάσωση της με ανταλλαγή μέρους των καταθέσεων τους με μετοχές στα πλαίσια της ανακεφαλοποίησής της. Ως μέρος της υλοποίησης του Κυπριακού Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής προσωρινοί περιορισμοί στις τραπεζικές μεταφορές και αναλήψεις από πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο έχουν εφαρμοστεί.

1. Statement by the President of the Eurogroup, June 25, 2012: http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/131195.pdf

2. Eurogroup statement on Cyprus, March 25, 2013: http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_Data/docs/pressdata/en/ecofin/136487.pdf

Επιπρόσθετα, η κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα έχουν συμφωνήσει σε Μνημόνιο, το οποίο πρέπει να επικυρωθεί από τα κοινοβούλια των μελών της Συνόδου Κορυφής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με το οποίο η κυβέρνηση της Κύπρου ψήφισε νομοθεσία για την αύξηση του φόρου εισοδήματος από 10% σε 12,5% και την αύξηση του ποσοστού συνεισφοράς υπέρ εθνικής άμυνας από 15% σε 30%. Τα μέτρα που έχουν υλοποιηθεί έως τώρα δεν έχουν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία του Ομίλου. Ωστόσο περαιτέρω διατάραξη του Κυπριακού Τραπεζικού Συστήματος και επιπρόσθετες αλλαγές στο Κυπριακό Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής είναι πιθανές και μπορούν να επηρεάσουν τον Όμιλο.

(Βλ. επίσης ενότητα ενότητα 2.2. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτος Ελλάδος - Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, οι επιπτώσεις της οποίας δεν είναι δυνατό να προσδιορισθούν άμεσα και με ακρίβεια έχει δημιουργήσει έντονη αβεβαιότητα για τις διαμορφούμενες συνθήκες και ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ενιαίου Ομίλου».)

3.17.2 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 – 2012

Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2011 και 2010, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της Τραπέζης στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία Εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ				
Τράπεζες				
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92
4. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100,00	100,00	100,00
5. Alpha Bank Jersey Ltd	Jersey			100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100,00	100,00	100,00
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία	100,00	100,00	100,00
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100,00		
Χρηματοδοτικές εταιρίες				
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
Investment Banking				
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Finance US Corporation	Η.Π.Α.			100,00

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία Εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
3. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
4. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
Asset Management				
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
Ασφαλιστικές				
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	99,92
4. Alphalife A.A.E.Z.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
Κτηματικές και ξενοδοχειακές				
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	92,75	92,41	91,46
2. Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,24	97,10
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	92,75	92,41	91,46
5. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	92,75	92,41	91,46
6. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	92,75	92,41	91,46
7. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	92,75	92,41	91,46
8. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	Ρουμανία	92,75	92,41	91,46
9. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία Εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
15. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
16. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	
17. Stockfort Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
18. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	95,89		
19. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
20. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
21. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
22. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100,00		
23. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
24. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
25. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
26. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών				
1. Alpha Crédit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Messana Holdings S.A.	Λουξεμβούργο			100,00
6. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
8. Alpha Covered Bonds Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		100,00	100,00
9. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
10. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
11. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
12. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
13. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
14. Pisti 2010 - 1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
15. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100,00		
16. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100,00		
17. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100,00		
18. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100,00		
19. Umera Ltd	Κύπρος	100,00		

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
Επωνυμία Εταιρίας	**Έδρα**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100,00		
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100,00		
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100,00		
23. AGI-RRE Apollo Ltd	Κύπρος	100,00		
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100,00		
Διάφορες εταιρίες				
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
4. Ευρυμάθεια Α.Ε.	Ελλάδα			100,00
5. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
6. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
7. Real Car Rental A.E	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
8. Zerelda Ltd	Κύπρος	100,00		

Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
	Έδρα	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
1. Cardlink Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00
2. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	60,10	60,10	60,10
3. APE Commercial Property Α.Ε.	Ελλάδα	72,20	72,20	72,20
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	67,42	67,42	67,42
5. Alpha TANEO Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51,00	51,00	51,00

Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
	Έδρα	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	27,00	27,00	27,00
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00
3. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33	33,33
4. ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε.	Ελλάδα	26,71	26,71	26,71
5. Κρήτης Γη - Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	22,95	22,95	22,95

Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ				
		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
	Έδρα	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
6. Biokid A.E.	Ελλάδα	40,29	34,53	27,22
7. Πειραϊκή Μικροζυθοποιΐα Α.Ε.	Ελλάδα	36,72	28,07	
8. Διπυρίτες Χάνδακος Α.Ε.	Ελλάδα		22,55	
9. Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	33,33		

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως, ενώ οι κοινοπραξίες με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποιήσεως. Οι συγγενείς εταιρίες εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτιμημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και η εταιρία Prismatech Hellas A.E., η οποία έχει πλήρως απομειωθεί και βρίσκεται υπό εκκαθάριση.

Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο καθαρής επενδύσεως των θυγατρικών του εταιριών με πράξεις παραγώγων προϊόντων, στο λειτουργικό νόμισμα των θυγατρικών εταιριών.

3.17.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2010-2012 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

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

α)Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος I (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27ης Μαρτίου 2013, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κατά την ίδια ημερομηνία και τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr.

β)Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος I (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2011 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 20η Απριλίου 2012,

έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κατά την ίδια ημερομηνία και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29ης Ιουνίου 2012. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr

3.17.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2012 και 2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011 και 2012:

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.324.887	3.719.298
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.927.575)	(1.935.606)
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.397.312**	**1.783.692**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	345.408
Προμήθειες έξοδα	(51.531)	(51.193)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	**272.750**	**294.215**
Έσοδα από μερίσματα	998	3.618
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	142.251
Λοιπά έσοδα	67.325	59.721
	(164.012)	205.590
Σύνολο εσόδων	**1.506.050**	**2.283.497**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	(462.146)
Αποσβέσεις	(97.860)	(93.043)
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(5.297)
Σύνολο εξόδων	**(1.178.680)**	**(1.096.292)**
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.668.856)	(1.130.317)
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(4.788.866)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	294
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	(1.344.863)	(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος	258.993	921.735
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)		
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)
Τρίτους	414	220
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	(2,03)	(7,27)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σύνολο Εσόδων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων για τις χρήσεις 2012 και 2011:

	Συνολικά Έσοδα	
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	1.783.692
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	108.738	499,805
Σύνολο Εσόδων	**1.506.050**	**2.283.497**
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	294
Σύνολο	**1.502.673**	**2.283.791**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το σύνολο εσόδων το 2012, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες, μειώθηκε κατά €781,1 εκατ., ήτοι 34,2%, και ανήλθε σε €1.502,7 εκατ. (έναντι €2.283,8 εκατ. το 2011). Το καθαρό έσοδο από τόκους μειώθηκε σε €1.397,3 εκατ. (από €1.783,7 εκατ. το 2011) κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης από τις χρηματαγορές και την αρνητική τάση στο καθαρό επιτόκιο των καταθέσεων λόγω της αύξησης του Euribor. Το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο μειώθηκε κατά 78,2% σε €108,8 εκατ. (από €499,8 εκατ. το 2011) αντανακλώντας τη σημαντική μείωση για τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, την ετήσια προμήθεια της τάξεως του 1% προς το ΤΧΣ (εφάπαξ αμοιβή) και την αρνητική επίδραση από την αρχική αναγνώριση των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η αναλογία κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες μειώθηκε κατά €3,7 εκατ. το 2012, αντανακλώντας τη χειροτέρευση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των συνδεδεμένων εταιριών.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2012 μειώθηκε κατά €386,4 εκατ., ήτοι 21,7%, και ανήλθε σε €1.397,3 εκατ. (έναντι €1.783,7 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα του υψηλότερου κόστους δανεισμού, ιδίως λόγω της χρηματοδότησης από την Τράπεζα της Ελλάδος (ELA) και όχι απευθείας από την ΕΚΤ της αρνητικής τάσης στα επιτόκια καταθέσεων λόγω της διολίσθησης του βασικού επιτοκίου Euribor καθώς και του υψηλότερου κόστους για τη συγκέντρωση καταθέσεων. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, το οποίο ορίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών εσόδων από τόκους προς τον μέσο όρο του συνόλου του ενεργητικού, μειώθηκε σε 2,4% το 2012 από 2,8% το 2011 λόγω των ανωτέρω αιτιών.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2012 και το 2011 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Καθαρό έσοδο από τόκους	
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	21.769	36.268
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.272.219	2.505.287
Τιτλοποιημένων δανείων	308.992	372.416

	Καθαρό έσοδο από τόκους	
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.680	8.450
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	315.205	176.170
Αξιογράφων διακρατουμένων μέχρι την λήξη	60.991	175.572
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	317.802	427.288
Λοιποί	23.229	17.847
Σύνολο	**3.324.887**	**3.719.298**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(562.485)	(316.145)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(739.012)	(823.465)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(193.777)	(231.355)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(361.334)	(481.292)
Λοιποί	(70.967)	(83.349)
Σύνολο	**(1.927.575)**	**(1.935.606)**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.397.312**	**1.783.692**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά €394,4 εκατ. το 2012 ήτοι 10,6% και διαμορφώθηκαν σε €3.324,9 εκατ. για το 2012 (από €3.719,3 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, από τιτλοποιήσεις δανείων καθώς επίσης από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η αύξηση των εσόδων από τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση οφείλεται σε αύξηση των επιτοκίων.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα, μειωμένα κατά €8,0 εκατ. το 2012 ήτοι 0,4% και διαμορφώθηκαν σε €1.927,6 εκατ. (από €1.935,6 εκατ. το 2011) που ήταν αποτέλεσμα της αύξησης των εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα λόγω του αυξημένου κόστους κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα, το οποίο μερικώς αντισταθμίστηκε από τη μείωση των εξόδων από τόκους καταθέσεων πελατείας κυρίως λόγω της μείωσης που παρατηρήθηκε στο μέσο υπόλοιπο των καταθέσεων το 2012, καθώς αυξήθηκε το κόστος των καταθέσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκε κατά €10,5 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του καθαρού εσόδου από τόκους ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

	Καθαρό έσοδο από τόκους	
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Λιανική Τραπεζική	829,2	881,1
Corporate banking	521,1	475,4
Ν.Α. Ευρώπη	377,1	408,4
Asset Management & Insurance	11,7	15,5
Investment Banking & Treasury	(343,4)	1,3

Καθαρό έσοδο από τόκους		
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Λοιπά	1,6	2,0
Σύνολο	**1.397,3**	**1.783,7**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκε κατά €51,9 εκατ. το 2012, ήτοι 5,9%, σε €829,2 εκατ. (από €881,1 εκατ. το 2011), λόγω του υψηλότερου κόστους προσέλκυσης καταθέσεων. Η μείωση κατά €31,3 εκατ., ήτοι 7,6% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης είναι αποτέλεσμα της κατά €0,4 δισ., ήτοι 4,6%, μείωσης των δανείων σε €9,7 δισ. (από €10,1 δισ. το 2011) και αύξηση κατά €0,1 δισ., ήτοι 2,1%, των καταθέσεων σε €5,4 δισ. (από €5,3 δισ. το 2011) κατά τη διάρκεια της χρήσης. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκε κατά €3,8 εκατ. το 2012, ήτοι 24,5%, σε €11,7 εκατ. (από €15,5 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα των υψηλότερων επιτοκίων καταθέσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €344,7 εκατ. το 2012 σε καθαρές ζημίες €343,4 εκατ. (από καθαρά κέρδη €1,3 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα του υψηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του πιο ακριβού κόστους χρηματοδότησης του ELA (συγκρινόμενο με την ΕΚΤ). Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €45,7 εκατ. το 2012, ήτοι 9,6%, σε €521,1 εκατ. (από €475,4 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης των δανείων προς τους πελάτες μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκε κατά €0,4 εκατ. το 2012 και διαμορφώθηκε σε €1,6 εκατ. από €2,0 εκατ. το 2011.

Για τα καθαρά έσοδα από τόκους βλέπε επίσης κεφ. 3.18.1 «*Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων του Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια*»

Μη επιτοκιακά έσοδα

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις 2012 και 2011:

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	272.750	294.215
Έσοδα από μερίσματα	998	3.618
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	142.251
Λοιπά έσοδα	67.325	59.721
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	**108.738**	**499.805**
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	294
Σύνολο	**105.361**	**500.099**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά €21,4 εκατ. το 2012, ήτοι 7,3%, σε €272,8 εκατ. (από

€294,2 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης της ζήτησης για τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα καθώς και της ετήσιας προμήθειας 1% που η Τράπεζα καταβάλλει στο ΤΧΣ επί της ονομαστικής αξίας των τίτλων που έλαβε για το διάστημα μέχρι την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν κατά €374,6 εκατ., σε ζημίες ύψους €232,3 εκατ. (από καθαρά κέρδη ύψους €142,3 εκατ. το 2011), που οφείλεται κυρίως στις επιπλέον ζημιές από την αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και την αποτίμησή τους στις τιμές αγοράς κατά την ημέρα της συναλλαγής καθώς και από την απομείωση της αξίας των χρεογράφων της ATEBank. Οι εν λόγω ζημίες αντισταθμίσθηκαν μερικώς από τα κέρδη που προέκυψαν από την Επαναγορά ομολόγων Δημοσίου καθώς και την επαναγορά των υβριδικών τίτλων και των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Τραπέζης. Τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά €7,6 εκατ., ήτοι 12,7%, σε €67,3 εκατ. (από €59,7 εκατ. το 2011), κυρίως λόγω της αύξησης των ενοικίων λειτουργικής μίσθωσης και λοιπών έκτακτων εσόδων. Τέλος, η αναλογία κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες μειώθηκε κατά €3,7 εκατ. το 2012, αντανακλώντας κυρίως τη χειροτέρευση των λειτουργκιών αποτελεσμάτων των συνδεδεμένων εταιριών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για τα μη επιτοκιακά έσοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

	Μη επιτοκιακά έσοδα	
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Λιανική Τραπεζική	117,6	125,2
Corporate banking	110,4	90,7
Ν.Α. Ευρώπη	85,5	95,3
Asset Management & Insurance	26,2	32,0
Investment Banking & Treasury	97,1	128,6
Λοιπά [1]	(331,4)	28,3
Σύνολο	**105,4**	**500,1**

1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες»

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €7,6 εκατ. το 2012, ήτοι 6,1%, σε €117,6 εκατ. (από €125,2 εκατ. το 2011), που αντικατοπτρίζει την πτώση στη χορήγηση νέων δανείων. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκαν κατά €19,7 εκατ. το 2012 ή 21,7% σε €110,4 εκατ. (από €90,7 εκατ. το 2011), το οποίο αποδίδεται στην αύξηση των προμηθειών (κυρίως από τιμολόγηση συναλλαγών, εγγυητικές επιστολές και πρακτορεύσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων) και την αύξηση στα εισοδήματα από χρηματοοικονομικές πράξεις (€4,9 εκατ.). Η μείωση κατά €9,8 εκατ., ήτοι 10,3% στα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης ήτοι €85,5 εκατ. (από €95,3 εκατ. το 2011) προέρχεται από την μείωση των προμηθειών σε δάνεια και του αυστηρότερου ελέγχου στη χορήγηση νέων δανείων. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκαν κατά €5,8 εκατ. το 2012, ήτοι 18,1%, σε €26,2 εκατ. (από €32,0 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της μείωσης στο εισόδημα από προμήθειες και χρηματοοικονομικά έσοδα στα αμοιβαία κεφάλαια. Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €31,5 εκατ. ή 24,5% το 2012 σε €97,1 εκατ. (από €128,6 εκατ. το 2011) λόγω περιορισμένων κερδών από χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές, προμήθειες και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €359,7 εκατ. το 2012

και διαμορφώθηκαν σε ζημιές €331,4 εκατ. (από έσοδο €28,3 εκατ. το 2011) ως αποτέλεσμα μη επαναλήψιμων χρηματοοικονομικών γεγονότων κατά το έτος 2012, καθώς και της αρνητικής επίδρασης από την αναγνώριση των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε χαμηλότερη τρέχουσα αξία την ημέρα της συναλλαγής και την απομείωση της αξίας των χρεωγράφων της ATEbank.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Συναλλαγματικές διαφορές	32.543	30.987
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
Ομολόγων	61.164	(4.590)
Μετοχών	(5)	(852)
Λοιπών χρεογράφων	(464)	
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		
Ομολόγων	(321.219)	69.918
Μετοχών	(33.930)	(13.896)
Λοιπών χρεογράφων	(23.010)	593
Δανειακού χαρτοφυλακίου		3.750
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	283	70.681
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	52.303	(14.340)
Σύνολο	**(232.335)**	**142.251**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €232,3 εκατ. έναντι κερδών €142,3 εκατ. το 2011.

Τα λοιπά έσοδα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Λοιπά έσοδα		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.566	5.940
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	23.183	30.093
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	10.102	6.750
Πωλήσεις παγίων	1.094	866
Λοιπά	27.380	16.072
Σύνολο λοιπών εσόδων	**67.325**	**59.721**
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	294
Σύνολο	**63.948**	**60.015**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως απεικονίζεται στον ως άνω πίνακα, τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά 12,7% το 2012 και διαμορφώθηκαν σε €67,3 εκατ. σε σύγκριση με €59,7 εκατ. το 2011.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.178,7 εκατ. για το 2012 σε σύγκριση με €1.096,3 εκατ. το 2011 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,5%.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Λειτουργικά έξοδα		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	(462.146)
Αποσβέσεις	(97.860)	(93.043)
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(5.297)
Σύνολο	**(1.178.680)**	**(1.096.292)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά €11 εκατ. το 2012, ήτοι 2,1% και διαμορφώθηκαν σε €546,8 εκατ. (από €535,8 εκατ. το 2011), κυρίως λόγω του έκτακτου κόστους της αύξησης των προβλέψεων για αποζημιώσεις εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης το οποίο αντισταθμίστηκε από τη μείωση των αμοιβών λόγω της νέας διετούς συλλογικής σύμβασης εργασίας που τέθηκε σε ισχύ στις αρχές Μαΐου 2012 και τον αυξημένο ρυθμό συνταξιοδότησης στην Ελλάδα το 2012 σε σχέση με το 2011. Τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €0,9 εκατ. το 2012, ήτοι 0,2%, σε €463,1 εκατ. (από €462,1 εκατ. το 2011) παρά το συνεχόμενο πρόγραμμα συμπίεσης κόστους λόγω συγκεκριμένων έκτακτων εξόδων. Επιπλέον τα λοιπά έξοδα έχουν επιβαρυνθεί με €40,5 εκατ. από την απομείωση της υπεραξίας η οποία είχε προκύψει από την αρχική εξαγορά της Alpha Bank Serbia και από απομειώσεις παγίων. Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €4,8 εκατ. το 2012, ήτοι 5,2%, σε €97,9 εκατ. (από €93,0 εκατ. το 2011). Τα λοιπά έξοδα αυξήθηκαν κατά €65,7 εκατ. το 2012 σε €70,9 εκατ. (από €5,3 εκατ. το 2011), λόγω κυρίως της απομείωσης του goodwill της Alpha Serbia A.D. (€40,5 εκατ.) και της απομείωσης των παγίων.

Έτσι το λειτουργικό κόστος για τη χρήση 2012 αυξήθηκε κατά €82,4 εκατ. ή 7,5% και ανήλθε σε Ευρώ 1.178,7 εκατ (από €1.096,3 εκατ. το 2011)στο οποίο περιλαμβάνονται τα προαναφαιρόμενα μη επαναλαμβανόμενα κόστη συνολικού ποσού €125,1 εκατ., τα οποία σχετίζονται με την αύξηση πρόβλεψης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Εξαιρουμένων αυτών, το λειτουργικό κόστος του Ομίλου διαμορφώνεται σε Ευρώ 1.053,6 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 4% έναντι της προηγούμενης χρήσεως που ανήλθε σε Ευρώ 1.096,3 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση στα λειτουργικά έξοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Λειτουργικά έξοδα		
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Λιανική Τραπεζική	(524,1)	(544,1)

Λειτουργικά έξοδα		
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Corporate banking	(129,2)	(130,8)
N.A. Ευρώπη	(296,6)	(307,0)
Asset Management & Insurance	(27,2)	(30,6)
Investment Banking & Treasury	(20,8)	(26,9)
Λοιπά	(180,8)	(56,9)
Σύνολο	**(1.178,7)**	**(1.096,3)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €20,0 εκατ. το 2012, ήτοι 3,7%, σε €524,1 εκατ. (από €544,1 εκατ. το 2011), που αντικατοπτρίζει την μείωση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Corporate Banking παρέμειναν σχετικά σταθερά το 2012, παρά τη μείωση των μισθών, μειωμένα κατά €1,6 εκατ. ή 1,2% σε €129,2 εκατ. (από €130,8 εκατ. το 2011), το οποίο αποδίδεται στις επιπλέον αποσβέσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η μείωση κατά €10,4 εκατ., ήτοι 3,4% στα λειτουργικά έξοδα από τις χώρες της Ν.Α. σε €296,6 εκατ. (από €307,0 εκατ. το 2011) οφείλεται κυρίως στην πτώση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκαν κατά €3,4 εκατ. το 2012, ήτοι 11,1%, σε €27,2 εκατ. (από €30,6 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων εξόδων προσωπικού και συναλλαγών. Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €6,1 εκατ. ή 22,7% το 2012 σε €20,8 εκατ. (από €26,9 εκατ. το 2011), ως συνέπεια των χαμηλότερων εξόδων προσωπικού και συναλλαγών. Τα λειτουργικά έξοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά €123,9 εκατ. ή 217,8% το 2012 και διαμορφώθηκαν σε €180,8 εκατ. (από €56,9 εκατ. το 2011) ως αποτέλεσμα της αύξησης σε προβλέψεις για συνταξιοδοτήσεις υπαλλήλων από την Τράπεζα (Νόμος 2112/1920) και της απομείωσης της υπεραξίας της Alpha Bank Serbia A.D.

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των ζημιών απομειώσεων και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.668.591)	(1.127.182)
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(8.965)
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	(11.524)	(8.699)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	11.259	14.529
Σύνολο	**(1.668.856)**	**(1.130.317)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν το 2012 κατά €538,6

εκατ., ήτοι 47,7%, και διαμορφώθηκαν σε €1.668,9 εκατ. (από €1.130,3 εκατ. το 2011), που οφείλεται στην αύξηση κατά €541,4 εκατ. στις ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην Ελληνική οικονομία, στη μείωση κατά €3,3 εκατ. σε ανακτήσεις λόγω εισπράξεων από διαγραφείσες απαιτήσεις και αύξηση κατά €2,8 εκατ. σε προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία όπως εγγυητικές επιστολές λόγω των αντίξοων συνθηκών στην οικονομία. Η αύξηση στις ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση στις ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς δεν αναγνωρίστηκαν σχετικές ζημίες (σε σύγκριση με €8,9 εκατ. το 2011).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		
σε εκατ. €	**2012**	**2011**
Λιανική Τραπεζική	(773,1)	(466,3)
Corporate banking	(581,5)	(410,0)
Ν.Α. Ευρώπη	(314,3)	(254,1)
Asset Management & Insurance	-	-
Investment Banking & Treasury	-	-
Λοιπά	-	(4.788,8) [1]
Σύνολο	**(1.668,9)**	**(5.919,2)**

(1) Το ποσό €4.788,8 εκατ. που εμφανίζεται στον Λειτουργικό τομέα «Λοιπά» αφορά ζημίες απομειώσεως της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριαμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Υπόλοιπο την 1.1	16.587	7.918
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	11.524	8.699
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(3.126)	(283)
Μειώσεις λοιπών προβλέψεων	-	(2.335)
Συναλλαγματικές διαφορές	(221)	(31)
Λοιπές προβλέψεις χρήσεως	14.287	2.619
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	(805)	-
Λοιπές προβλέψεις από εταιρίες που ενοποιούνται για πρώτη φορά	108	-
Υπόλοιπο την 31.12	**38.354**	**16.587**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά €21,8 εκατ. ήτοι 131,3% σε €38,4 εκατ. το 2012 από €16,6 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της αύξησης των προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις και τις προβλέψεις για άλλους λειτουργικούς κινδύνους.

Ζημίες απομειώσεως από Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου

Στη χρήση 2012, ο Όμιλος δεν αναγνώρισε ζημίες απομειώσεως σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε έναντι ζημιών ποσού €4.788,8 εκατ. που είχε αναγνωρίσει το 2011 σχετιζόμενα με την συμμετοχή του στο Πρόγραμμα ανταλλαγής μέσω του PSI.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως περαιτέρω ζημία €23,8 εκατ. προ φόρου, λόγω της διαφοράς μεταξύ α) της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και β) της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς της 31.12.2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρου, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμήσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Στα πλαίσια της από 3.12.2012 προσκλήσεως του Ελληνικού Δημοσίου προς επαναγορά ομολόγων εκδόσεώς του, ο Όμιλος συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα που είχε καταληκτική ημερομηνία υποβολής προσφορών την 10.12.2012 με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ. τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρου περιορίζοντας έτσι τις ζημίες της χρήσεως από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημίες ποσού προ φόρου €170,6 εκατ.από τα προγράμματα αναδιάταξης του ελληνικού δημοσίου χρέους για το 2012.

Φόρος εισοδήματος

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Φόρος εισοδήματος		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Τρέχων	28.831	63.653
Αναβαλλόμενος	(287.824)	(27.886)
Σύνολο	(258.993)	35.767
Αναβαλλόμενος λόγω απομειώσεως των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(957.502)
Σύνολο	**(258.993)**	**(921.735)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €259,0 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €662,7 εκατ., ήτοι 71,9%, σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος που ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €921,7 εκατ. το 2011.

Στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2012 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά σε διαφορά φόρου εισοδήματος της προηγούμενης χρήσεως 2011 ενώ στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2011 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά πρόσθετο φόρο που προέκυψε από τον τακτικό φορολογικό έλεγχο της Τραπέζης για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επίσης και στις δύο περιόδους περιλαμβάνεται ο ειδικός φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ο οποίος, υπολογίζεται ως ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων της μητρικής και των εταιριών που ενοποιούνται, ανέρχεται σε 19,72% για το 2012 και 19,95% για το 2011. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 19,26% των κερδών πριν από φόρους, μειωμένος σε σχέση με το 19,48% που ήταν στη χρήση 2011.

σε χιλ. €	**31.12.2012**		**31.12.2011**	
	%		**%**	
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.344.863)		(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος (μεσοσταθμικός				
ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	19,72	(265.143)	19,95	(944.172)
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	(0,23)	3.143	(0,03)	1.305
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	2,06	(27.689)	0,08	(3.715)
Έξοδα μη εκπεστέα	(1,16)	15.597	(0,14)	6.407
Πρόσθετος φόρος ελέγχου				
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου			(0,06)	2.938
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,13)	15.099	(0,32)	15.502
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	**19,26**	**(258.993)**	**19,48**	**(921.735)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Με το άρθρο 14 του Ν.3943/2011 «Καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, στελέχωση των ελεγκτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών», προβλέπεται ότι για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%. Σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25%.

Με το άρθρο 9 του Ν.4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας

Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τα νομικά πρόσωπα αυξάνεται από 20% σε 26% για τα κέρδη που προκύπτουν από 1.1.2013. Σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%.

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2011 και 2012, έχουν ως εξής:

Κύπρος	10%	
Βουλγαρία	10%	
Σερβία	10%	
Ρουμανία	16%	
FYROM	10%	Από 1.1.2009 τα μη διανεμόμενα κέρδη δεν φορολογούνται. Όταν διανεμηθούν υπόκεινται σε φορολογία με τον ισχύοντα συντελεστή.)
Αλβανία	10%	
Ουκρανία	21%	(Από 1.1.2012. Για τη χρήση 2010 και μέχρι 31.3.2011 ο συντελεστής ανήρχετο σε 25%. Από 1.4.2011 και μέχρι 31.12.2011 σε 23%.)
Jersey	10%	
Ηνωμένο Βασίλειο	24%	(Από 1.4.2012. Για τη χρήση 2011 και μέχρι 31.3.2012 ο συντελεστής ανήρχετο σε 26%.)

Από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση. Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Για τη χρήση 2011 η Τράπεζα και οι εταιρίες της στο εσωτερικό έλαβαν το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν, ενώ για τη χρήση 2012 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή

Τα κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος και τα αποτελέσματα ανά μετοχή για τις χρήσεις 2012 και 2011 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(1.344.863)**	**(4.731.684)**
Φόρος εισοδήματος	258.993	921.735
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.085.870)**	**(3.809.949)**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:		
- Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)
- Τρίτους		414
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Μετόχους της Τραπέζης	**(1.086.284)**	**(3.810.169)**

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**
Μείον καταβληθέντα μερίσματα προνομιούχων μετοχών		(75.200)
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Κοινούς Μετόχους της Τραπέζης	**(1.086.284)**	**(3.885.369)**
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	534.269.648	534.269.648
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(2,03)	(7,27)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Μετά την αφαίρεση των κερδών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €0,4 εκατ., οι ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €1.086,3 εκατ. το 2012, έναντι ζημιών €3.810,2 εκατ. το 2011. Τα αποτελέσματα του Ομίλου το 2012 έχουν επηρεασθεί αρνητικά από τις συνεχιζόμενα υψηλές προβλέψεις που διενεργούνται για επισφαλείς απαιτήσεις, τα αποτελέσματα του PSI και από έκτακτα γεγονότα όπως οι προβλέψεις λόγω συνταξιοδοτήσεως του προσωπικού καθώς και η απομείωση της υπεραξίας της Alpha Bank Serbia A.D. Η χρήση 2011 επηρεάστηκε σημαντικά αρνητικά από τις ζημίες στην αξία των ομολόγων και των δανειων με εγγύηση του ελληνικού δημοσίου που υπάχθηκαν στο PSI.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2012 και 2011.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα 1.1 - 31.12.2012							
σε εκατ. €	**Λιανική Τραπεζική**	**Corporate Banking**	**Asset Management/ Insurance**	**Investment Banking/ Treasury**	**Ν.Α. Ευρώπη**	**Λοιπά**	**Όμιλος**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**829,2**	**521,1**	**11,7**	**(343,4)**	**377,1**	**1,6**	**1.397,3**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	106,3	97,0	22,1	(1,3)	49,0	(0,3)	272,8
Λοιπά έσοδα	11,3	13,4	4,1	98,4	36,5	(331,1)	(167,4)
Σύνολο εσόδων	**946,8**	**631,5**	**37,9**	**(246,3)**	**462,6**	**(329,8)**	**1.502,7**
Σύνολο εξόδων	**(524,1)**	**(129,2)**	**(27,2)**	**(20,8)**	**(296,6)**	**(180,8)**	**(1.178,7)**
Ζημίες απομειώσεως	(773,1)	(581,5)	0,0	0,0	(314,3)	0,0	(1.668,9)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(350,4)**	**(79,2)**	**10,7**	**(267,1)**	**(148,3)**	**(510,6)**	**(1.344,9)**
Φόρος εισοδήματος							259,0
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							**(1.085,9)**
Ενεργητικό	18.918,3	13.958,2	681,5	12.993,7	9.368,2	2.437,4	58.357,3
Υποχρεώσεις	20.628,4	1.848,4	1.681,9	26.672,0	5.713,5	1.040,5	57.584,7
Κεφαλαιακές δαπάνες	33,4	11,2	1,0	1,1	14,7	7,0	68,4
Αποσβέσεις	(37,9)	(15,4)	(1,9)	(1,3)	(29,6)	(11,8)	(97,9)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα 1.1 - 31.12.2011							
σε εκατ. €	**Λιανική Τραπεζική**	**Corporate Banking**	**Asset Management/ Insurance**	**Investment Banking/ Treasury**	**Ν.Α. Ευρώπη**	**Λοιπά**	**Όμιλος**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**881,1**	**475,4**	**15,5**	**1,3**	**408,4**	**2,0**	**1.783,7**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	117,7	84,1	28,8	1,9	62,0	(0,3)	294,2
Λοιπά έσοδα	7,5	6,6	3,2	126,7	33,3	28,6	205,9
Σύνολο εσόδων	**1.006,3**	**566,1**	**47,5**	**129,9**	**503,7**	**30,3**	**2.283,8**
Σύνολο εξόδων	**(544,1)**	**(130,8)**	**(30,6)**	**(26,9)**	**(307,0)**	**(56,9)**	**(1.096,3)**
Ζημίες απομειώσεως	(466,3)	(410,0)	0,0	0,0	(254,1)	(4.788,8)	(5.919,2)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(4,1)**	**25,3**	**16,9**	**103,0**	**(57,4)**	**(4.815,4)**	**(4.731,7)**
Φόρος εισοδήματος							921,7
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							**(3.810,0)**
Ενεργητικό	20.076,1	16.440,7	924,2	10.153,0	9.651,1	1.902,9	59.148,0
Υποχρεώσεις	22.525,6	1.835,1	1.531,2	24.803,0	5.612,0	874,9	57.181,8
Κεφαλαιακές δαπάνες	26,8	7,6	1,0	1,2	15,9	9,5	62,0
Αποσβέσεις	37,4	10,7	2,1	1,4	32,5	8,9	93,0

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τη διετία 2011 2012, είναι εμφανής η κρίση της Ελληνικής Οικονομίας στα αποτελέσματα όλων των τομέων.

Ειδικότερα, ο τομέας λιανικής Τραπεζικής που παραδοσιακά είχε την μεγαλύτερη συνεισφορά στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, συνεχίζει να εμφανίζει ισχυρό επιτοκιακό έσοδο, ύψους €829,2 το 2012, ελαφρά μειωμένο από το 2011, αλλά με σημαντική αύξηση των ζημιών απομείωσης, λόγω της επιδείνωσης της Ελληνικής Οικονομίας.

Ο επόμενος τομέας που συμμετέχει σημαντικά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου είναι το Corporate Banking, παρουσιάζοντας έσοδα ύψους €631,5 εκατ. το 2012 και €566,1 εκατ. το 2011. Το Corporate Banking σημείωσε άνοδο κατά τη διετία 2011-2012 της τάξεως του 10,7% ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης των δανείων σε μεσαίες επιχειρήσεις και μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Παρά την σημαντική αύξηση των εσόδων, ο τομέας παρουσίασε το 2012 ζημιές ύψους €79,2 εκατ έναντι κερδών ύψους 25,3 εκατ το 2011, λόγω της σημαντικής αύξησης των ζημιών απομείωσης, από €410,0 εκατ το 2011 σε €581,5 εκατ το 2012.

Η δραστηριότητα στη ΝΑ Ευρώπη παρουσίασε έσοδα ύψους €462,6 εκατ. το 2012 έναντι του €503,7 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της επιλεκτικής απομόχλευσης και εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου στην περιοχή.

Τα έσοδα από τον τομέα Asset Management/Insurance κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν πτώση της τάξεως του 20,2%, σε €37,9 εκατ το 2012 από €47,5 εκατ. το 2011,κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους άντλησης πελατειακών καταθέσεων.

Τα έσοδα του τομέα Investment Banking/Treasury κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν σημαντική μείωση έναντι του 2011, λόγω του υψηλού κόστους άντλησης ρευστότητας από τον μηχανισμό παροχής ρευστότητας ELA.

Στον Λειτουργικό τομέα «Λοιπά», το ποσό €4.788,8 εκατ. που εμφανίζεται στη χρήση 2011, αφορά ζημίες απομειώσεως της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI, ενώ το ποσόν των ζημιών ύψους €331,1 εκατ του 2012, οφείλεται επίσης σε μη επαναλαμβανόμενες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

3.17.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2011 και 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.719.298	3.543.386
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.935.606)	(1.724.756)
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.783.692**	**1.818.630**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	345.408	383.475
Προμήθειες έξοδα	(51.193)	(50.938)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	**294.215**	**332.537**
Έσοδα από μερίσματα	3.618	2.678
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	142.251	35.139
Λοιπά έσοδα	59.721	60.427
	205.590	98.244
Σύνολο εσόδων	**2.283.497**	**2.249.411**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(535.806)	(548.839)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(462.146)	(497.396)
Αποσβέσεις	(93.043)	(93.286)
Λοιπά έξοδα	(5.297)	(8.937)
Σύνολο εξόδων	**(1.096.292)**	**(1.148.458)**
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.130.317)	(884.754)
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	(4.788.866)	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	294	172
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	(4.731.684)	216.371
Φόρος εισοδήματος	921.735	(68.531)
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)		(61.801)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**(3.809.949)**	**86.039**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης	(3.810.169)	85.649
Τρίτους	220	390

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	(7,27)	0,05

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σύνολο Εσόδων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Συνολικά Έσοδα		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.783.692	1.818.630
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	499.805	430.781
Σύνολο Εσόδων	**2.283.497**	**2.249.411**
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	294	172
Σύνολο	**2.283.791**	**2.249.583**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το σύνολο εσόδων το 2011, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες, αυξήθηκε κατά €34,3 εκατ., ήτοι 1,5%, και ανήλθε σε €2.283,8 εκατ. (έναντι €2.249,5 εκατ. το 2010). Το καθαρό έσοδο από τόκους μειώθηκε 1,9% σε €1.783,7 εκατ. (από €1.818,6 εκατ. το 2010) ενώ το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο παρουσίασε αύξηση κατά 16,0% και ανήλθε σε €499,8 εκατ. (από €430,7 εκατ. το 2010) ενώ τα αποτελέσματα από την αναλογίας κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες παρέμειναν σχετικά σταθερά.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό έσοδο από τόκους μειώθηκε κατά €34,9 εκατ. ή 1,9% το 2011 και ανήλθε σε €1.783,7 εκατ. έναντι €1.818,6 εκατ. το 2010 λόγω της μείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά 3,4% σε ετήσια βάση και του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο το 2011, το οποίο ορίζεται ως το καθαρό έσοδο από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου του ενεργητικού, αυξήθηκε σε 2,8% το 2011 από 2,7% το 2010 λογω της μικρότερης αναλογικά μείωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους σε σχέση με τη μείωση στο δανειακό χαρτοφυλάκιο.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2011 και το 2010 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρό έσοδο από τόκους		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	36.268	42.861

Καθαρό έσοδο από τόκους		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.505.287	2.321.501
Τιτλοποιημένων δανείων	372.416	468.081
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.450	6.589
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	176.170	144.961
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	175.572	133.192
Τιτλοποιημένων αξιογράφων		16.567
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	427.288	389.014
Λοιποί	17.847	20.620
Σύνολο	**3.719.298**	**3.543.386**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(316.145)	(159.592)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(823.465)	(828.482)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(231.355)	(171.578)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(481.292)	(471.749)
Λοιποί	(83.349)	(93.355)
Σύνολο	**(1.935.606)**	**(1.724.756)**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**1.783.692**	**1.818.630**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά €175,9 εκατ. το 2011 ήτοι 5,0% και διαμορφώθηκαν σε €3.719,3 εκατ. από €3.543,4 εκατ. το 2010, ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από τόκους στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών τα οποία αυξήθηκαν κατά €183,8 εκατ. ή 7,9% σε €2.505,3 εκατ. (από €2.321,5 εκατ. το 2010) κυρίως λόγω της ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά €210,8 εκατ. το 2011 ήτοι 12,2% και διαμορφώθηκαν σε €1.935,6 εκατ. το 2011 (από €1.724,8 εκατ. το 2010). Ειδικότερα, λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης από τις Κεντρικές Τράπεζες, οι τόκοι έξοδα των πιστωτικών ιδρυμάτων ανήλθαν σε €316,1 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 98,1% ποσού €156,5 εκατ. έναντι €159,6 εκατ. της χρήσεως 2010.

Η συνεχιζόμενη καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσεως 2011 μείωση των καταθέσεων πελατείας είχε σαν αποτέλεσμα την αυξημένη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ενώ το τελευταίο τρίμηνο μέρος της χρηματοδότησης αντικαταστάθηκε από το ELA.

Επιπλέον οι τόκοι έξοδα των «ομολογιών εκδόσεως μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων» αυξήθηκαν κατά €59,8 εκατ. το 2011 ή 34,8% σε €231,4 εκατ. (από €171,6 εκατ. το 2010), λόγω και των νέων ομολογιακών εκδόσεων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που πραγματοποιήθηκαν το 2011 ύψους €4,5 δισ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του καθαρού εσόδου από τόκους ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Καθαρό έσοδο από τόκους ανά λειτουργικό τομέα		
σε εκατ. €	**2011**	**2010**
Λιανική Τραπεζική	881,1	846,7
Corporate banking	475,4	428,0
Ν.Α. Ευρώπη	408,4	426,6
Asset Management & Insurance	15,5	14,0
Investment Banking & Treasury	1,3	101,7
Λοιπά	2,0	1,6
Σύνολο	**1.783,7**	**1.818,6**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €100,4 εκατ. ή 98,7% το 2011 σε €1,3 εκατ. (από €101,7 εκατ. το 2010), αντιπροσωπεύοντας το μεγαλύτερο μέρος της μείωσης των εν λόγω εσόδων λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης από τους μηχανισμούς παροχής ρευστότητας. Η μείωση κατά €18,2 εκατ., ήτοι 4,3% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης το οποίο είναι αποτέλεσμα της κατά €0,7 δισ. ή 6,1% μείωσης των δανείων σε €10,1 δισ. (από €10,8 δισ. το 2010) και €1,5 δισ. ή 22,1% πτώση των καταθέσεων σε €5,3 δισ. (από €6,8 δισ. το 2010) κατά τη διάρκεια του έτους. Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €47,4 εκατ. το 2011, ήτοι 11,1%, σε €475,4 εκατ. (από €428,0 εκατ. το 2010), ως αποτέλεσμα της επανατιμολόγησης των μεσαίου μεγέθους και μεγάλων επιχειρήσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκε κατά €34,4 εκατ. το 2011, ήτοι 4,1%, σε €881,1 εκατ. (από €846,7 εκατ. το 2010), κυρίως λόγω της επιλεκτικής πολιτικής ανατιμολόγησης.

Για τα καθαρά έσοδα από τόκους βλέπε επίσης κεφ. 3.18.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων του Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια»

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €69,1 εκατ. το 2011, ήτοι 16,0% και διαμορφώθηκαν σε €500,1 εκατ. (από €430,9 εκατ. το 2010). Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις 2011 και 2010:

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	294.215	332.537
Έσοδα από μερίσματα	3.618	2.678
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	142.251	35.139
Λοιπά έσοδα	59.721	60.427
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	**499.805**	**430.781**
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	294	172
Σύνολο	**500.099**	**430.953**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά €38,3 εκατ. το 2011, ήτοι 11,5%, σε €294,2 εκατ. (από €332,5 εκατ. το 2010) αντανακλώντας τη μείωση σε προμήθειες δανείων (οι οποίες μειώθηκαν κατά 1,6% λόγω της μείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου), των προμηθειών πιστωτικών καρτών (οι οποίες μειώθηκαν κατά 12,6%) και των προμηθειών χρηματιστηριακών συναλλαγών (οι οποίες μειώθηκαν κατά 37,8% αποτυπώνοντας τον περιορισμένο όγκο συναλλαγών). Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αυξήθηκαν κατά €107,2 εκατ., ήτοι 305,4%, σε €142,3 εκατ. (από €35,1 εκατ. το 2010), που προέρχονται από κινήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και από αποτιμήσεις και πράξεις επί παραγώγων προϊόντων. Τα λοιπά έσοδα παρέμειναν σχετικά σταθερά, με οριακή πτώση κατά €0,7 εκατ., ή 1,2%, σε €59,7 εκατ. (από €60,4 εκατ. το 2010) κυρίως λόγω της κατά €2,1 εκατ. αύξησης των λοιπών εσόδων η οποία αντιστάθμισε την κατά €1,8 εκατ. μείωση των εσόδων από λειτουργικές μισθώσεις και την κατά €0,5 εκατ. μείωση των εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα στα μη επιτοκιακά έσοδα για τις χρήσεις 2011 και 2010.

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε εκατ. €	**2011**	**2010**
Λιανική Τραπεζική	125,2	121,5
Corporate banking	90,7	94,3
Ν.Α. Ευρώπη	95,3	114,4
Asset Management & Insurance	32,0	41,1
Investment Banking & Treasury	128,6	20,6
Λοιπά [1]	28,3	39,0
Σύνολο	**500,1**	**430,9**

(1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες»

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τον τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €108,0 εκατ. ή 524,3% το 2011, σε €128,6 εκατ. (από €20,6 εκατ. το 2010), ενισχυμένα από τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, που οφείλεται κυρίως σε έσοδα από χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Τα μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €3,7 εκατ. το 2011, ήτοι 3,0%, σε €125,2 εκατ. (από €121,5 εκατ. το 2010). Η μείωση κατά €19,1 εκατ., ήτοι 16,7%, σε €95,3 εκατ. το 2011 (από €114,4 εκατ. το 2010) στα μη επιτοκιακά έσοδα από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης είναι αποτέλεσμα της πτώσης στις προμήθειες από δάνεια και σε έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις (συναλλαγματικές διαφορές). Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκαν κατά €9,1 εκατ. σε €32,0 εκατ. το 2011 (από €41,1 εκατ. το 2010), ως αποτέλεσμα του συνεχόμενου αρνητικού επενδυτικού κλίματος στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Συναλλαγματικές διαφορές	30.987	38.258
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	(4.590)	(2.031)
- Μετοχών	(852)	1.434

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
-Λοιπών χρεογράφων		(19)
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	69.918	(8.447)
- Μετοχών	(13.896)	965
-Λοιπών χρεογράφων	593	448
Δανειακού χαρτοφυλακίου	3.750	(2.791)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	70.681	8.298
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	(14.340)	(976)
Σύνολο	**142.251**	**35.139**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 2011 διαμορφώθηκαν σε κέρδη €142,3 εκατ. έναντι κερδών €35,1 εκατ. το 2010.

Τα λοιπά έσοδα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Λοιπά έσοδα		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.940	6.408
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	30.093	30.681
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	6.750	8.591
Πωλήσεις παγίων	866	742
Λοιπά	16.072	14.005
Σύνολο λοιπών εσόδων	59.721	60.427
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	294	172
Σύνολο	**60.015**	**60.599**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως απεικονίζεται στον ως άνω πίνακα, τα λοιπά έσοδα παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα και παρουσίασαν μικρή πτώση κατά 1,0% το 2011.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.096,3 εκατ. για το 2011 σε σύγκριση με €1.148,5 εκατ. το 2010 παρουσιάζοντας πτώση κατά 4,5% σε ετήσια βάση. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα της συνεχούς προσπάθειας για περιορισμό των λειτουργικών δαπανών καθώς επίσης και του προγράμματος εξορθολογισμού του δικτύου Καταστημάτων του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2011 και 2010:

	Λειτουργικά έξοδα	
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(535.806)	(548.839)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(462.146)	(497.396)
Αποσβέσεις	(93.043)	(93.286)
Λοιπά έξοδα	(5.297)	(8.937)
Σύνολο	**(1.096.292)**	**(1.148.458)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά €13,0 εκατ. το 2011, ήτοι 2,37% και διαμορφώθηκαν σε €535,8 εκατ. (από €548,8 εκατ. το 2010), κυρίως λόγω αποχωρήσεων προσωπικού στην Ελλάδα λόγω συνταξιοδοτήσεως. Ο αριθμός προσωπικού μειώθηκε κατά 428 άτομα το 2011 σε 14.337 σε επίπεδο Ομίλου. Τα γενικά διοικητικά έξοδα μειώθηκαν κατά €35,3 εκατ. το 2011, ήτοι 7,1%, και διαμορφώθηκαν σε €462,1 εκατ. (από €497,4 εκατ. το 2010), σύμφωνα με το πρόγραμμα εξορθολογισμού των δαπανών. Οι αποσβέσεις μειώθηκαν κατά €0,3 εκατ. το 2011 ή 0,32% σε €93,0 εκατ. (από €93,3 εκατ. το 2010). Τα λοιπά έξοδα μειώθηκαν κατά €3,6 εκατ. το 2011, ήτοι 40,45%, σε €5,3 εκατ. (από €8,9 εκατ. το 2010 που είχαν επιβαρυνθεί με προβλέψεις που αφορούσαν το πρόγραμμα αναδιοργάνωσης του Ομίλου ύψους €7,4 εκατ.).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα για τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2011 και 2010.

	Λειτουργικά έξοδα	
σε εκατ. €	**2011**	**2010**
Λιανική Τραπεζική	(544,1)	(576,5)
Corporate banking	(130,8)	(130,3)
Ν.Α. Ευρώπη	(307,0)	(303,4)
Asset Management & Insurance	(30,6)	(36,9)
Investment Banking & Treasury	(26,9)	(33,7)
Λοιπά	(56,9)	(67,7)
Σύνολο	**(1.096,3)**	**(1.148,5)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €32,4 εκατ. το 2011, ήτοι 5,6%, σε €544,1 εκατ. (από €576,5 εκατ. το 2010) λόγω της προσπάθειας περιορισμού των εξόδων, ανατιμολόγησης των προμηθευτών κ.λπ. που κατέβαλε ο Όμιλος. Η κατά €6,3 εκατ. ή 17,1% μείωση σε €30,6 εκατ. (από €36,9 εκατ. το 2010) στα λειτουργικά έξοδα του τομέα Asset Management & Insurance είναι αποτέλεσμα κυρίως των προσπαθειών περιορισμού των εξόδων. Τα λειτουργικά έξοδα των λοιπών δραστηριοτήτων μειώθηκαν σε €56,9 εκατ. από €67,7 εκατ. το 2010, κυρίως λόγω των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων αναδιάρθρωσης το τελευταίο τρίμηνο του 2010 σε Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη.

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των Ζημιών απομειώσεων και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.127.182	901.877
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.965	
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	8.699	(91)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(14.529)	(17.032)
Σύνολο	**1.130.317**	**884.754**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν το 2011 κατά €245,5 εκατ., ήτοι 27,8%, και διαμορφώθηκαν σε €1.130,3 εκατ. (από €884,8 εκατ. το 2010), ως συνέπεια της συνεχιζόμενης υφέσεως της Ελληνικής οικονομίας. Επιπρόσθετα σχηματίσθηκαν €8,9 εκατ. προβλέψεις για απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων λόγω των συσσωρευμένων προβλέψεων σε σχέση με την Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος. Περαιτέρω, σημειώθηκε αύξηση κατά €8,8 εκατ. σε προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία όπως εγγυητικές επιστολές. Τέλος σημειώθηκε μείωση κατά €2,5 εκατ. στις εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα στις ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2011 και 2010.

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		
σε εκατ. €	**2011**	**2010**
Λιανική Τραπεζική	(466,3)	(304,0)
Corporate banking	(410,0)	(387,1)
Ν.Α. Ευρώπη	(254,1)	(193,6)
Asset Management & Insurance	-	-
Investment Banking & Treasury	-	-
Λοιπά [1]	(4.788,8)	-
Σύνολο	**(5.919,2)**	**(884,7)**

(1) Το ποσό των €4.788,8 εκατ. αφορά ζημίες οι οποίες προέκυψαν από την απομείωση των Ελληνικών Ομολόγων και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριασμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Υπόλοιπο την 1.1	7.918	9.748
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	8.699	(91)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(283)	-
Μειώσεις λοιπών προβλέψεων	(2.335)	(1.427)
Συναλλαγματικές διαφορές	(31)	(312)
Λοιπές προβλέψεις	2.619	-
Υπόλοιπο την 31.12	**16.587**	**7.918**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά €8,7 εκατ. ή 109,5% σε €16,6 εκατ. το 2011 από €7,9 εκατ. το 2010 και αφορούν κυρίως εκτός ισολογισμού στοιχεία όπως εγγυητικές επιστολές.

Ζημίες απομειώσεως από Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου

Για το 2011, αναγνωρίστηκαν ζημίες σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου σχετιζόμενα με την συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Αναδιάταξης του Ελληνικού Δημοσίου Χρέους (PSI). Ο Όμιλος, συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα αναδιαρθρώσεως ανταλλάσσοντας το σύνολο των επιλέξιμων ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που κατείχε με νέα ομόλογα, με βάση τους όρους του PSI. Ο υπολογισμός της απομείωσης βασίστηκε στη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της παρούσας αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή. Με τον τρόπο αυτό για τα δάνεια που είχε στοιχειοθετηθεί λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η σχετική διαφορά αποτίμησης καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα του 2011. Το μοντέλο αποτίμησης που εφαρμόστηκε για τον υπολογισμό της απομείωσης βασίστηκε στην παραδοχή ότι η αγορά για νέα Ελληνικά ομόλογα είναι ανενεργή. Οι συνολικές ζημίες που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης ανήλθαν σε €4,8 δισ. προ φόρων (€3,8 δισ. μετά από φόρους) που αντιστοιχούν σε ποσοστό 79,2% επί της ονομαστικής αξίας των επιλέξιμων προς ανταλλαγή τίτλων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ζημιών απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ για τη χρήση 2011:

σε χιλ. €	**Διαθέσιμα προς πώληση**	**Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη**	**Δάνεια προς ΔΕΚΟ**	**Σύνολο**
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού				
Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που				
συμμετείχαν στο PSI	156.218	2.624.169	2.008.479	4.788.866
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(30.972)	(524.834)	(401.696)	(957.502)

σε χιλ. €	Διαθέσιμα προς πώληση	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Δάνεια προς ΔΕΚΟ	Σύνολο
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI μετά το φόρο εισοδήματος	**125.246**	**2.099.335**	**1.606.783**	**3.831.364**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει, με 31.12.2011, τη συνολική έκθεση του Ομίλου σε αξιόγραφα Ελληνικού Δημοσίου και δάνεια προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI. Δεν συμμετείχαν στο PSI έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού €2 δισ., το ομόλογο που έλαβε η Τράπεζα ως αντάλλαγμα για τις προνομιούχες μετοχές που εξέδωσε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στα πλαίσια του Ν.3723/2008 και το ομόλογο εκδόσεως του Ταμείου Εγγυοδοσίας Επιχειρήσεων ΤΕΜΠΜΕ (νυν ΕΤΕΑΝ).

Χαρτοφυλάκιο	**Ονομαστική αξία**	**Λογιστική αξία μετά την απομείωση (1)/ Εύλογη αξία (2)**
Διαθέσιμα προς πώληση	233.428	88.375 (2)
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	3.656.406	1.022.904 (1)
Εμπορικό	8.572	3.496 (2)
Δάνεια και απαιτήσεις (δάνεια προς ΔΕΚΟ)	2.145.564	652.978 (1)
Σύνολο	**6.043.970**	**1.767.753**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Φόρος εισοδήματος

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2011 και 2010:

	Φόρος εισοδήματος	
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Τρέχων	63.653	103.870
Αναβαλλόμενος	(27.886)	(36.507)
Πρόσθετος φόρος ελέγχου		1.168
Σύνολο	**35.767**	**68.531**
Αναβαλλόμενος λόγω απομειώσεως των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	(957.502)	
Σύνολο	**(921.735)**	**68.531**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €921,7 εκατ. το 2011 παρουσιάζοντας μείωση κατά €990,2 εκατ. σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος που ανήλθε σε χρεωστικό φόρο ύψους €68,5 εκατ. το 2010.

Στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2011 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά πρόσθετο φόρο που προέκυψε από τον τακτικό φορολογικό έλεγχο της Τραπέζης για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επίσης περιλαμβάνεται ο ειδικός φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ο οποίος, υπολογίζεται ως ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων της μητρικής και των εταιριών που ενοποιούνται, ανέρχεται και 19,95% για το 2011. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 19,48% των κερδών πριν από φόρους, σημαντικά μειωμένος σε σχέση με το ποσοστό 31,67% που ήταν το 2010.

	31.12.2011		**31.12.2010**	
σε χιλ. €	**%**		**%**	
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(4.731.684)		216.371
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	19,95	(944.172)	20,29	43.900
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	(0,03)	1.305	0,36	770
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	0,08	(3.715)	(1,61)	(3.481)
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,14)	6.407	16,10	34.859
Πρόσθετος φόρος ελέγχου			0,54	1.168
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(0,06)	2.938		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,32)	15.502	(4,01)	(8.685)
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	**19,48**	**(921.735)**	**31,67**	**68.531**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2010 και 2011, έχουν ως εξής:

Κύπρος	10%	
Βουλγαρία	10%	
Σερβία	10%	
Ρουμανία	16%	
FYROM	10%	(Από 1.1.2009 τα μη διανεμόμενα κέρδη δεν φορολογούνται. Όταν διανεμηθούν υπόκεινται σε φορολογία με τον ισχύοντα συντελεστή.)
Αλβανία	10%	
Ουκρανία	23%	(Από 1.4.2011. Για τη χρήση 2010 και μέχρι 31.3.2011 ο συντελεστής ανήρχετο σε 25%)

Jersey	10%	
Ηνωμένο Βασίλειο	26%	(Από 1.4.2011. Για τη χρήση 2010 και μέχρι 31.3.2011 ο συντελεστής ανήρχετο σε 28%.)

Από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή

Τα καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος και τα αποτελεσματα ανά μετοχή για τις χρήσεις 2011 και 2010 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή		
σε χιλ. €	**2011**	**2010**
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	**(4.731.684)**	**216.371**
Φόρος εισοδήματος	921.735	(68.531)
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)		(61.801)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	(3.809.949)	86.039
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:		
-Μετόχους της Τραπέζης	(3.810.169)	85.649
-Τρίτους	220	390
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Μετόχους της Τραπέζης	**(3.810.169)**	**85.649**
Μείον καταβληθέντα μερίσματα προνομιούχων μετοχών	(75.200)	(57.945)
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Κοινούς Μετόχους της Τραπέζης	**(3.885.369)**	**27.704**
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	534.269.648	534.269.648
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(7,27)	0,05
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	(7,27)	0,05

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Μετά την αφαίρεση των κερδών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €0,2 εκατ., οι ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €3.810,1 εκατ. το 2011 (από κέρδη €85,6 εκατ. το 2010), ήτοι μείωση κατά €3.895,7 εκατ., κυρίως λόγω των ζημιών απομειώσεως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που εντάχθηκαν στο PSI.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2011 και 2010.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα	1.1 - 31.12.2011						
σε εκατ. €	**Λιανική Τραπεζική**	**Corporate Banking**	**Asset Management/ Insurance**	**Investment Treasury**	**Ν.Α. Ευρώπη**	**Λοιπά**	**Όμιλος**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**881,1**	**475,4**	**15,5**	**1,3**	**408,4**	**2,0**	**1.783,7**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	117,7	84,1	28,8	1,9	62,0	(0,3)	294,2
Λοιπά έσοδα	7,5	6,6	3,2	126,7	33,3	28,6	205,9
Σύνολο εσόδων	**1.006,3**	**566,1**	**47,5**	**129,9**	**503,7**	**30,3**	**2.283,8**
Σύνολο εξόδων	**(544,1)**	**(130,8)**	**(30,6)**	**(26,9)**	**(307,0)**	**(56,9)**	**(1.096,3)**
Ζημίες απομειώσεως	(466,3)	(410,0)	0,0	0,0	(254,1)	(4.788,8)	(5.919,2)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(4,1)**	**25,3**	**16,9**	**103,0**	**(57,4)**	**(4.815,4)**	**(4.731,7)**
Φόρος εισοδήματος							921,7
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							**(3.810,0)**
Ενεργητικό	20.076,1	16.440,7	924,2	10.153,0	9.651,1	1.902,9	59.148,0
Υποχρεώσεις	22.525,6	1.835,1	1.531,2	24.803,0	5.612,0	874,9	57.181,8
Κεφαλαιακές δαπάνες	26,8	7,6	1,0	1,2	15,9	9,5	62,0
Αποσβέσεις	37,4	10,7	2,1	1,4	32,5	8,9	93,0

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα	1.1 - 31.12.2010						
σε εκατ. €	**Λιανική Τραπεζική**	**Corporate Banking**	**Asset Management/ Insurance**	**Investment Banking/ Treasury**	**Ν.Α. Ευρώπη**	**Λοιπά**	**Όμιλος**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**846,7**	**428,0**	**14,0**	**101,7**	**426,6**	**1,6**	**1.818,6**
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	114,5	85,3	39,0	25,0	69,3	(0,5)	332,6
Λοιπά έσοδα	7,0	9,0	2,1	(4,4)	45,1	39,5	98,3
Σύνολο εσόδων	**968,2**	**522,3**	**55,1**	**122,3**	**541,0**	**40,6**	**2.249,5**
Σύνολο εξόδων	**(576,5)**	**(130,3)**	**(36,9)**	**(33,7)**	**(303,4)**	**(67,7)**	**(1.148,5)**
Ζημίες απομειώσεως	(304,0)	(387,1)	0,0	0,0	(193,6)	0,0	(884,7)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**87,7**	**4,9**	**18,2**	**88,6**	**44,0**	**(27,1)**	**216,3**
Φόρος εισοδήματος							(130,3)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							**86,0**
Ενεργητικό	23.162,8	18.519,5	1.027,3	12.435,4	10.832,0	821,3	66.798,3
Υποχρεώσεις	29.895,4	2.521,0	1.684,3	18.763,9	7.273,0	876,7	61.014,3
Κεφαλαιακές δαπάνες	51,6	15,6	2,7	2,5	34,4	12,3	119,1

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα	1.1 - 31.12.2010						
σε εκατ. €	**Λιανική Τραπεζική**	**Corporate Banking**	**Asset Management/ Insurance**	**Investment Banking/ Treasury**	**Ν.Α. Ευρώπη**	**Λοιπά**	**Όμιλος**
Αποσβέσεις	35,0	10,6	1,8	1,2	34,7	9,9	93,2

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής παρουσιάζει τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου κατά τη διετία 2011-2010. Συγκεκριμένα, το 2011 ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής παρουσίασε έσοδα ύψους €1.006,3 εκατ., έναντι €968,2 εκατ. το 2010, σημειώνοντας ρυθμό μεταβολής της τάξεως του 3,9%.

Εν τούτοις, το αποτέλεσμα του τομέα διαμορφώθηκε σε ζημιές €4,1 εκατ το 2011 από κέρδη €87,7 εκατ το 2010, λόγω της σημαντικής αύξησης των ζημιών απομείωσης το 2011 κατά 53,4%.

Ο τομέας που συμμετέχει επίσης σημαντικά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου είναι το Corporate Banking, παρουσιάζοντας έσοδα ύψους €566,1 εκατ. το 2011 και €522,3 εκατ. το 2010. Το Corporate Banking σημείωσε άνοδο κατά τη διετία 2010-2011 της τάξεως του 8,3% ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης στα δάνεια σε μεσαίες επιχειρήσεις και μεγάλους εταιρικούς πελάτες.

Η δραστηριότητα στη ΝΑ Ευρώπη παρουσίασε έσοδα ύψους €503,7 εκατ. το 2011 και €541,0 εκατ. το 2010, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 6,9%, λόγω της σταδιακής απομόχλευσης και εξορθολογισμού του δικτύου του Ομίλου στην περιοχή.

Τα έσοδα από τον τομέα Asset Management/Insurance κατά τη χρήση 2011 σημείωσαν πτώση κατά 13,8% και διαμορφώθηκαν σε €47,5 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του κόστους άντλησης πελατειακών καταθέσεων και της μείωσης του όγκου επενδυτικών συναλλαγών.

Τα έσοδα του τομέα Investment Banking/ Treasury κατά τη χρήση 2011 σημείωσαν αύξηση 6,2% και ανήλθαν σε €129,9 εκατ, οφειλόμενα κυρίως σε λοιπά, μη επιτοκιακού χαρακτήρα χρηματοοικονομικά έσοδα.

Στη χρήση 2011, το ποσό €4.788,8 εκατ. που εμφανίζεται στον Λειτουργικό τομέα «Λοιπά» αφορά ζημίες απομείωσεως της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.

3.17.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2010-2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του Ισολογισμού του Ομίλου της 31.12.2012, 31.12.2011 και 31.12.2010.

	Ενοποιημένος Ισολογισμός		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.260	2.103.588	4.124.283
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.382.784	1.807.079	2.397.664

	Ενοποιημένος Ισολογισμός		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.132	13.960	41.268
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693	624.447	441.082
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.495.343	44.875.706	49.304.745
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
Διαθέσιμα προς πώληση	6.038.676	3.078.918	2.375.964
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.535.572	2.747.072	5.282.498
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	39.405	44.855	49.617
Επενδύσεις σε ακίνητα	517.776	64.688	71.729
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.155.190	1.220.949	1.240.658
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	142.617	181.512	193.191
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.799.893	1.466.974	427.554
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.049.180	817.751	666.984
	58.350.521	59.047.499	66.617.237
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	6.804	100.546	181.078
Σύνολο Ενεργητικού	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.217.125	22.521.200	16.461.381
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881	1.578.143	1.105.433
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	28.451.478	29.399.461	38.292.501
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	778.909	2.188.545	3.561.188
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.617	51.560	136.520
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	413.504	360.993	263.510
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	52.525	58.473	52.592
Λοιπές υποχρεώσεις	970.888	927.107	1.058.511
Προβλέψεις	138.787	96.315	82.745
Σύνολο Υποχρεώσεων	**57.584.714**	**57.181.797**	**61.014.381**
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281	1.100.281	3.451.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653	2.757.653	406.867
Αποθεματικά	268.315	218.893	104.441
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)	(2.659.574)	1.248.496
	613.153	**1.417.253**	**5.210.871**
Δικαιώματα τρίτων	11.904	11.700	13.413
Υβριδικά κεφάλαια	147.554	537.295	559.650

	Ενοποιημένος Ισολογισμός		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**772.611**	**1.966.248**	**5.783.934**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**58.357.325**	**59.148.045**	**66.798.315**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ιδιώτες			
Στεγαστικά	13.997.727	14.185.475	14.288.457
Καταναλωτικά:			
- Μη τιτλοποιημένα	3.404.639	2.906.913	2.701.235
-Τιτλοποιημένα	1.056.336	1.599.358	1.958.435
Πιστωτικές κάρτες:			
-Μη τιτλοποιημένες	366.004	306.566	466.927
-Τιτλοποιημένες	545.204	684.851	724.027
Λοιπά	60.315	60.948	68.541
Σύνολο	19.430.225	19.744.111	20.207.622
Εταιρίες:			
Επιχειρηματικά δάνεια:			
- Μη τιτλοποιημένα	22.752.424	26.397.885	27.494.817
- Τιτλοποιημένα	1.355.796	1.542.694	1.562.067
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):			
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	388.322	691.813	736.627
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	434.833	401.447	460.872
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	447.972	493.124	612.211
Σύνολο	**25.379.347**	**29.526.963**	**30.866.594**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	12.657	11.503	11.197
Λοιπές απαιτήσεις	280.021	464.915	439.324
	45.102.250	49.747.492	51.524.737
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις[1]	(4.606.907)	(2.863.307)	(2.219.992)
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(2.008.479)	
Σύνολο	**40.495.343**	**44.875.706**	**49.304.745**

(1) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €12.723 χιλ. την 31.12.2012, €9.130 χιλ. την 31.12.2011 και €438 χιλ. την 31.12.2010. Έτσι

το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε €4.619.630 χιλ. την 31.12.2012, €4.880.916 χιλ. την 31.12.2011 και €2.220.430 χιλ. την 31.12.2010

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) συνέχισε να παρουσιάζει σταδιακή μείωση, μειωμένο κατά €4,4 δισ., ήτοι 9,8%, σε €40.495,3 εκατ. την 31.12.2012 από €44.875,7 εκατ. την 31.12.2011, εξέλιξη που οφείλεται στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και στις αυξημένες προβλέψεις. Η αύξηση των προβλέψεων αντανακλά την πολιτική της Τραπέζης στο να ενισχύει το απόθεμα προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από τη συνεχιζόμενη οικονομική επιβράδυνση. Την 31.12.2011 είχε σημειωθεί μείωση ύψους €4,4 δισ. σε €44.875,7 χιλ. από €49.304,7 χιλ. την 31.12.2010 η οποία οφείλετο κυρίως στις επιπτώσεις του PSI καθώς και στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Για περαιτέρω πληροφόρηση όσον αφορά στις μεταβολές του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την εξεταζόμενη περίοδο βλ. επίσης 3.17.1 «*Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου – Χαρτοφυλάκιο δανείων*».

Η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. έχουν προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, πιστωτικών καρτών και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού ελεγχομένων από αυτές. Η Τράπεζα έχει προβεί σε εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 31.12.2012 το υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε €3,7 δισ. και η αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε €4,3 δισ.

Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση (μη εξυπηρετούμενα δάνεια) προς το σύνολο των χορηγήσεων ανήλθε σε 22,8% το 2012 από 12,9% το 2011 και 8,5% το 2010.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Έως ένα (1) έτος	386.966	410.423	392.531
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	247.710	494.860	557.665
Πέραν των πέντε (5) ετών	356.412	463.926	515.750
	991.088	**1.369.209**	**1.465.946**
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(167.933)	(275.949)	(268.447)
Σύνολο	**823.155**	**1.093.260**	**1.197.499**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Έως ένα (1) έτος	361.190	371.068	353.345
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	162.401	361.083	429.892
Πέραν των πέντε (5) ετών	299.564	361.109	414.262
Σύνολο	**823.155**	**1.093.260**	**1.197.499**

Οι συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Συσσωρευμένες απομειώσεις		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**4.871.786**	**2.219.992**	**1.642.808**
Μεταβολές περιόδου 01.01.-31.12.			
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.668.591	1.127.182	901.877
Ζημίες απομειώσεως δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		2.008.479	
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	247.846	185.966	129.278
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.559)	(1.075)	10.107
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(2.174.757) [1]	(668.758)	(464.078)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**4.606.907**	**4.871.786**	**2.219.992**

(1) Περιλαμβάνονται διαγραφές δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI ποσού €2 δισ. Τα δάνεια αυτά ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα την 11.4.2012

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η συνολική πρόβλεψη απομειώσεως δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση (μη εξυπηρετούμενα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν 44,7% το 2012 από 44,3% το 2011 και 51,0% το 2010.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός λοιπά στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2010-2012 αναλύεται ως ακολούθως:

	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	194.719	177.618	176.223
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	305.458	257.702	199.026
Εφάπαξ καταβολή στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	153.003		
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	88.372	88.436	

	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής	20.697	21.658	24.734
Προπληρωθέντα έξοδα	71.675	76.392	68.051
Έσοδα εισπρακτέα	4.079	6.668	1.810
Απαιτήσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	32.047	38.878	44.881
Λοιπά	179.130	150.399	152.259
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	**1.049.180**	**817.751**	**666.984**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση του εν λόγω υπολοίπου κατά 28,3% το 2012 σε €1.049,2 εκατ. έναντι €817,8 εκατ. το 2011 (€667 εκατ. το 2010) οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καταβολών στο ΤΕΚΕ κατά €47,8 εκατ. και την εφάπαξ καταβολή στο ΤΧΣ €153 εκατ.

Ειδικότερα Με το άρθρο 6 του Ν.3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων από €20 χιλ. σε €100 χιλ., ανά καταθέτη. Αντιστοίχως αυξήθηκαν και τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων. Με την υπουργική απόφαση 23384/27.5.2011 παρατάθηκε η ισχύς του νόμου έως την 31.12.2015.

Το ποσό των €153 εκατ. πηγάζει από τις προβλέψεις του Ν. 4093/2012, άρθρο 1ο, παρ. Δ', όπου αναφέρεται ότι «τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με τις διατάξεις του 3864/ 2010 καταβάλλουν άπαξ στο Ταμείο χρηματικό ποσό, συνολικού 555.600.000€), επακριβώς καθοριζόμενο ως προς το ύψος και τους όρους καταβολής για έκαστο πιστωτικό ίδρυμα στην οικεία σύμβαση προεγγραφής, την οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα συνάψει με το Ταμείο μέχρι της 21ης Δεκεμβρίου 2012». Η σύμβαση προεγγραφής με το ΤΧΣ προσδιόρισε το ποσό σε €153 εκατ. για την Τράπεζα, το οποίο καταβλήθηκε εντός της χρήσεως 2012. Το ποσό των €153 εκατ. αποτελούν κόστος άμεσα συνδεδεμένο με την ανακεφαλαιοποίηση της Τραπέζης, η οποία πρόκειται να πραγματοποιηθεί με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, τα €153 εκατ. συνδέονται με την έκδοση στοιχείου της καθαρής θέσης και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το ΔΛΠ 32.37-39 πρέπει να αναγνωριστούν αφαιρετικά στην καθαρή θέση. Συνεπώς το ποσό αυτό από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού που έχει καταχωρηθεί ως προκαταβολή εξόδου αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου θα μεταφερθεί στην καθαρή θέση με την έκδοση των νέων μετοχών.

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012 αναλύονται ως ακολούθως:

	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καταθέσεις:			
- Όψεως	49.032	39.574	49.725
-Προθεσμίας:			

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Κεντρικών Τραπεζών	23.822.285	20.209.013	14.242.970
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	866.977	56.684	994.563
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)		1.755.849	597.260
Δανειακές υποχρεώσεις	478.831	460.080	576.863
Σύνολο	**25.217.125**	**22.521.200**	**16.461.381**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν αύξηση κατά 12,0% και διαμορφώθηκαν σε €25.217,1 εκατ. την 31.12.2012 από €22.521,2 εκατ. την 31.12.2011, οπότε και είχαν παρουσιάσει αύξηση κατά 36,8% έναντι της 31.12.2010 που ήταν €16.461,4 εκατ.

Η αύξηση που παρατηρείται από χρήση σε χρήση οφείλεται στην αύξηση του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες ο οποίος ανήλθε σε €23.822,3 εκατ. την 31.12.2012 (αύξηση κατά 17,9%) από €20.209,0 εκατ. την 31.12.2011 και €14.242,9 την 31.12.2010 (αύξηση κατά 41,9%). Η περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες οι οποίες αποτελούν τους βασικούς άξονες της Ευρωπαϊκής αγοράς χρήματος.

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των "ομολογιών εκδόσεώς μας»)

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου και λοιπών υποχρεώσεων προς πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καταθέσεις			
- Όψεως	4.726.142	4.857.793	5.686.225
- Ταμιευτηρίου	4.900.398	6.014.996	7.689.783
- Προθεσμίας:	17.943.820	17.420.192	23.521.586
Ομολογίες εκδόσεώς μας	440.206	979.701	1.238.779
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	348.455	3.433	3.226
	28.359.021	29.276.115	38.139.599
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	92.457	123.346	152.902
Σύνολο	**28.451.478**	**29.399.461**	**38.292.501**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Χορηγήσεις / Καταθέσεις			
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ **	**2012**	**2011**	**2010**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	40.495.343	44.875.706	49.304.745
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28.451.478	29.399.461	38.292.501
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	***142,3%***	***152,6%***	***128,8%***

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το σύνολο των καταθέσεων τη 31.12.2012 παρουσίασε μείωση κατά 2,6% έναντι μείωσης κατά 23,3% που είχε παρουσιάζει την 31.12.2011 σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η προαναφερόμενη μείωση οφείλεται για το 2012 κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμιευτηρίου κατά €1.114,6 εκατ. και για το 2011 στη μείωση των καταθέσεων προθεσμίας κατά €6.101,4 εκατ. έναντι του 2010. Η μείωση των καταθέσεων είναι απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην ελληνική αγορά και καλύφθηκε κυρίως από ρευστότητα, που αντλήθηκε μέσω των Κεντρικών Τραπεζών.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεως μας) παρουσίασε συνολική μείωση κατά 3,2% την 31.12.2012 και ανήλθε σε €28.451,5 εκατ. έναντι €29.399,5 εκατ. την 31.12.2011 που είχε παρουσιάσει μείωση κατά 23,2% έναντι της 31.12.2010 που ήταν €38.292,5 εκατ.

Η ακόμα μεγαλύτερη μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε σχέση με τις καταθέσεις είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου σε 142,3% το 2012 από 152,6% το 2011, οπότε και είχε σημειώσει σημαντική αύξηση έναντι του 2010 που ήταν 128,8% λόγω της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων που είχε σημειωθεί μεταξύ των δύο ετών.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 αναλύονται ως εξής:

Λοιπές υποχρεώσεις			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Μερίσματα πληρωτέα	2.887	5.726	8.104
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	126.052	133.076	107.671
Υποχρεώσεις προς Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζουπαλλήλων [1]	310.928	365.963	418.830
Χρηματιστηριακές εργασίες	11.599	6.884	9.114
Έσοδα επομένων χρήσεων	44.790	47.191	52.314
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	67.515	68.074	90.582
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	165.297	137.437	210.058
Λοιπά	241.820	162.756	161.838
Σύνολο	**970.888**	**927.107**	**1.058.511**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 4,7% την 31.12.2012 και ανήλθαν σε €970,9 εκατ. από €927,1 εκατ. την 31.12.2011 και €1.058,5 εκατ. την 31.12.2010. Σημειώνεται ότι με το άρθρο 10 του Ν.3620/2007, και την υποχρεωτική υπαγωγή στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζουπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.) των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Τ.Α.Π. από 1.1.2007, η οικονομική επιβάρυνση για την Τράπεζα ανήλθε στο ποσό των €543 εκατ., το οποίο θα καταβληθεί εντόκως σε δέκα ισόποσες ετήσιες δόσεις. Στο λογαριασμό υποχρεώσεις προς Ε.Τ.Α.Τ. περιλαμβάνεται το ανωτέρω ποσό και οι τόκοι για το επόμενο έτος.

3.17.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010-2012

Οι ενοποιημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 έχουν ως εξής:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	(1.344.863)	(4.731.684)	216.371
Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων για:			
Αποσβέσεις/ απομειώσεις ενσώματων παγίων	78.638	63.458	64.156
Αποσβέσεις/ απομειώσεις άυλων παγίων	68.801	29.585	29.130
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ		4.788.866	
Απομειώσεις δανείων και προβλέψεις	1.762.411	1.179.093	921.594
(Κέρδη)/ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	206.858	(63.889)	30.607
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31.202	(10.152)	98.141
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις	3.377	(294)	(172)
Λοιπές προσαρμογές	25.786		
	832.210	**1.254.983**	**1.359.827**
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(5.207)	656.894	(636.002)
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(118.417)	(156.057)	(64.573)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.814.398	1.286.339	1.074.073
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(260.849)	(50.383)	(23.122)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση Υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	2.695.925	6.059.819	3.225.942
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(214.013)	482.214	464.147
Υποχρέωσεων από πελάτες	(2.064.267)	(9.962.761)	(6.226.365)
Λοιπών υποχρεώσεων	(15.921)	(161.433)	(160.431)

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	**2.663.859**	**(590.385)**	**(986.504)**
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι	(55.084)	(131.962)	(143.915)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.608.775**	**(722.347)**	**(1.130.419)**
Ταμειακές ροές επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και επιστροφή κεφαλαίου από συγγενείς	2.489	3.790	(14.499)
Εισπραχθέντα μερίσματα	998	3.618	2.678
Αγορές παγίων	(68.248)	(61.975)	(106.382)
Πωλήσεις παγίων	20.219	4.740	11.209
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(1.180.838)	(742.333)	(1.539.679)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(1.225.380)**	**(792.160)**	**(1.646.673)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου			(799)
Πληρωθέντα μερίσματα	(2.840)	(96.377)	(59.217)
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(316.988)	(302.170)	(135.739)
(Αγορές)/πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(158.606)	(6.568)	(14.309)
Πληρωθέντα μερίσματα υβριδικών τίτλων		(33.275)	(28.173)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(478.434)**	**(438.390)**	**(238.237)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(939)	7.692	(20.566)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών	**904.022**	**(1.945.205)**	**(3.035.895)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	**1.206.083**	**3.151.288**	**6.187.183**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	**2.110.105**	**1.206.083**	**3.151.288**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10.3 «Ταμειακές Ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2010-2012» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.17.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2010-2012

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2010-2012.

	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως							
σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2010	**3.451.067**	**406.867**	**239.253**	**1.274.961**	**5.372.148**	**17.424**	**583.787**	**5.973.359**
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2010								
Αποτέλεσμα χρήσεως,μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά				85.649	85.649	390		86.039
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			(155.641)		(155.641)	457		(155.184)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			**(155.641)**	**85.649**	**(69.992)**	**847**		**(69.145)**
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος				(607)	(607)			(607)
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(11.241)	(11.241)	(4.528)		(15.769)
Αγορές, ανακλήσεις / πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				6.315	6.315		(24.137)	(17.822)
Καταβληθέν μέρισμα προνομιούχων μετοχών				(57.945)	(57.945)			(57.945)
Διανομή μερισμάτων στους μετόχους μειοψηφίας						(330)		(330)

	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως							
σε χιλ. €	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Δικαιώματα τρίτων**	**Υβριδικά κεφάλαια**	**Σύνολο Καθαρής Θέσεως**
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(28.173)	(28.173)			(28.173)
Σχηματισμός αποθεματικών			20.829	(20.829)	0			0
Λοιπά				366	366			366
Υπόλοιπο 1.1.2011	**3.451.067**	**406.867**	**104.441**	**1.248.496**	**5.210.871**	**13.413**	**559.650**	**5.783.934**
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2011								0
Αποτέλεσμα χρήσεως,μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά				(3.810.169)	(3.810.169)	220		(3.809.949)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			112.917		112.917	(535)		112.382
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			**112.917**	**(3.810.169)**	**(3.697.252)**	**(315)**		**(3.697.567)**
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(2.350.786)	2.350.786						
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(77)	(77)	(1.398)		(1.475)
Αγορές, ανακλήσεις / πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				12.548	12.548		(22.355)	(9.807)
Καταβληθέν μέρισμα προνομιούχων μετοχών				(75.200)	(75.200)			(75.200)

	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως							
σε χιλ. €	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Δικαιώματα τρίτων**	**Υβριδικά κεφάλαια**	**Σύνολο Καθαρής Θέσεως**
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(33.275)	(33.275)			(33.275)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.535	(1.535)	0			0
Λοιπά				(362)	(362)			(362)
Υπόλοιπο 1.1.2012	**1.100.281**	**2.757.653**	**218.893**	**(2.659.574)**	**1.417.253**	**11.700**	**537.295**	**1.966.248**
Μεταβολές περιόδου 1.1 -31.12.2012								
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά				(1.086.284)	(1.086.284)	414		(1.085.870)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος,που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			48.239		48.239	510		48.749
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			**48.239**	**(1.086.284)**	**(1.038.045)**	**924**		**(1.037.121)**
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				15	15	(720)		(705)
Αγορές, ανακλήσεις / πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				234.391	234.391		(389.741)	(155.350)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.183	(1.183)				
Λοιπά				(461)	(461)			(461)
Υπόλοιπο 31.12.2012	**1.100.281**	**2.757.653**	**268.315**	**(3.513.096)**	**613.153**	**11.904**	**147.554**	**772.611**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2012 ανήλθε σε €772,6 εκατ. και το μετοχικό κεφάλαιο σε €1.100,3 εκατ., διαιρούμενο σε 534.269.648 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70. Σημειώνεται ότι η τελευταία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ήταν σύμφωνα με την από 15.7.2011 απόφαση της δεύτερης Επαναληπτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της για μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά ψήφου μετοχών από €4,70 σε €0,30.

Σε ότι αφορά στα υβριδικά κεφάλαια, με βάση τους όρους συναλλαγών έχουν κατηγοριοποιηθεί ως στοιχεία της καθαρής θέσεως. Δεδομένου ότι τα υβριδικά κεφάλαια βρίσκονται σε καλύτερη ή ίση σειρά κατάταξης με τις προνομιούχες μετοχές, τυχόν αναταξινόμηση των προνομιούχων μετοχών στις υποχρεώσεις θα συμπαρέσυρε τα υβριδικά κεφάλαια σε αντίστοιχη αναταξινόμηση. Ωστόσο, δεδομένου ότι, βάσει της σχετικής νομικής γνωμάτευσης που έλαβε η Τράπεζα, δεν συντρέχει λόγος αναταξινόμησης των προνομιούχων μετοχών εξαιτίας της τροποποίησης που επέφερε ο Ν. 4093/2012 στην παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, δεν τίθεται θέμα αναταξινόμησης των υβριδικών κεφαλαίων καθώς και σχετικών επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων.

Τα αποθεματικά του Ομίλου έχουν ως εξής για την εξεταζόμενη περίοδο:

α. Τακτικό αποθεματικό

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Τακτικό αποθεματικό	500.710	499.527	497.993

β. Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	**(126.380)**	**(231.008)**	**(116.659)**
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12			
Αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, μετά το φόρο εισοδήματος	245.909	(155.301)	(266.847)
Μεταφορά στο αποτέλεσμα χρήσεως αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(53.297)	259.929	152.498
Σύνολο	192.612	104.628	(114.349)
Υπόλοιπο 31.12	**66.232**	**(126.380)**	**(231.008)**

γ. Λοιπά αποθεματικά

σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	**(22.960)**	**(29.419)**	
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, μετά το φόρο εισοδήματος	(122.138)	6.459	(29.419)
Υπόλοιπο την 31.12	**(145.098)**	**(22.960)**	**(29.419)**

δ. Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού			
σε χιλ. €	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(131.294)	(133.125)	(121.252)
Μεταβολή συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(22.735)	1.831	(11.873)
Υπόλοιπο την 31.12	**(154.029)**	**(131.294)**	**(133.125)**
ε. Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών			
Υπόλοιπο την 31.12	**500**	**0**	**0**
Σύνολο αποθεματικών (α+β+γ+δ)	**268.315**	**218.893**	**104.441**

3.17.4 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, πέραν των όσων αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 έως την ημερομηνία εγκρίσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην της κάτωθι:

Ο Όμιλος στοχεύοντας σε περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του (Core Tier I), την 19.04.2013 ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ ενότητα 3.17.1.3. «Πρόσφατες Εξελίξεις - Προαιρετική Πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων».

3.18 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, αναφέρονται στον Όμιλο. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα στατιστικά δεδομένα προέρχονται από εκθέσεις και καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3.18.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2010-2012. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

	2012			2011			2010		
(σε χιλ. €)	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο (%)**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο (%)**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο (%)**
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων [1]	3.889.243	21.769	0,6%	4.312.667	36.268	0,8%	6.284.088	42.861	0,7%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	42.078.146	2.581.211	6,1%	47.103.968	2.877.703	6,1%	50.539.134	2.789.582	5,5%
Χρεόγραφα[2]	6.467.230	380.876	5,9%	7.190.067	360.192	5,0%	7.741.622	301.309	3,9%
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	**52.434.619**	**2.983.856**	**5,7%**	**58.606.702**	**3.274.163**	**5,6%**	**64.564.844**	**3.133.752**	**4,9%**
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(25.339.223)	(562.485)	2,2%	(19.406.582)	(316.145)	1,6%	(15.498.731)	(159.592)	1,0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(27.044.906)	(739.012)	2,7%	(33.041.273)	(823.465)	2,5%	(39.815.916)	(828.482)	2,1%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.044.146)	(193.777)	18,6%	(2.517.882)	(231.355)	9,2%	(3.827.020)	(171.578)	4,5%
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	**(53.428.275)**	**(1.495.274)**	**2,8%**	**(54.965.737)**	**(1.370.965)**	**2,5%**	**(59.141.667)**	**(1.159.652)**	**2,0%**
Λοιποί τόκοι [3]		(91.270)			(119.506)			(155.470)	
Καθαρό Έσοδο Τόκων		**1.397.312**			**1.783.692**			**1.818.630**	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

(1) Περιλαμβάνει (i) μετρητά και διαθέσιμα σε κεντρικές Τράπεζες (ii) μετρητά και διαθέσιμα σε άλλες Τράπεζες, (iii) εγγυήσεις για καλύμματα παραγώγων και (iv) δάνεια σε χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς μείον (v) πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης.

(2) Περιλαμβάνει (i) εμπορικό χαρτοφυλάκιο, (ii) διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και (iii) διακρατούμενο στη λήξη χαρτοφυλάκιο.

(3) Περιλαμβάνονται τα καθαρά έσοδα/(έξοδα) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τους λοιπούς τόκους.

Ανάλυση της μεταβολής των επιτοκιακών εσόδων και των επιτοκιακών εξόδων-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) για τις χρήσεις 2010-2012 είτε λόγω μεταβολών των υπολοίπων των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, ή λόγω των αντίστοιχων μεταβολών των επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλονται σε μεταβολές του όγκου έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του όγκου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του έτους. Η μεταβολή που οφείλεται σε μεταβολές επιτοκίων έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του προηγούμενου έτους. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί βάσει του αριθμητικού μέσου όρου των υπολοίπων κάθε τριμήνου όπως παρουσιάζονται στον προηγούμενο πίνακα, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

	31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2011			**31 Δεκεμβρίου 2011 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2010**		
(σε χιλ. €)	**Καθαρή μεταβολή**	**Μεταβολή λόγω όγκου**	**Μεταβολή λόγω Επιτοκίου**	**Καθαρή μεταβολή**	**Μεταβολή λόγω όγκου**	**Μεταβολή λόγω Επιτοκίου**
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:						
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(14.499)	(2.370)	(12.129)	(6.593)	(16.579)	9.986
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(296.492)	(308.300)	11.808	88.121	(209.863)	297.984
Χρεόγραφα	20.684	(42.570)	63.254	58.883	(27.631)	86.514
Σύνολο	**(290.307)**	**(353.240)**	**62.933**	**140.411**	**(254.073)**	**394.484**
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(246.340)	(131.694)	(114.646)	(156.553)	(63.661)	(92.892)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	84.453	163.853	(79.400)	5.017	168.840	(163.823)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	37.578	273.502	(235.924)	(59.777)	120.290	(180.067)
Σύνολο	**(124.309)**	**305.661**	**(429.970)**	**(211.313)**	**225.469**	**(436.782)**
Λοιποί τόκοι	28.236			35.964		

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού - Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού, τα έσοδα και έξοδα από τόκους καθώς και τα επιτοκιακά περιθώρια επί των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού για τις χρήσεις 2012,2011 και 2010:

(σε χιλ. €)	**2012**	**2011**	**2010**
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	52.434.619	58.606.702	64.564.844
Τόκοι έσοδα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	2.983.856	3.274.163	3.133.752
Καθαρό έσοδο τόκων	1.397.312	1.783.692	1.818.630
Gross yield[1]	5,7%	5,6%	4,9%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο [2]	2,7%	3,0%	2,8%
Spread[3]	2,9%	3,1%	2,9%

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

(1) Έσοδα από τόκους ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού

(2) Καθαρό έσοδο τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

(3) Έσοδα από τόκους ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού μείον έξοδα από τόκους δια των τοκοφόρων στοιχείων του παθητικού.

3.18.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού για τις χρήσεις 2012,2011 και 2010:

(σε χιλ. €)	**2012**	**2011**	**2010**
Καθαρό έσοδο τόκων	1.397.312	1.783.692	1.818.630
Αποτέλεσμα περιόδου	(1.085.870)	(3.809.949)	86.039
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού [1]	52.434.619	58.606.702	64.564.844
Μέσα ίδια κεφάλαια [2]	1.015.203	3.314.062	5.291.510
Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	2,7%	3,0%	2,8%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων [2]	137,6%	53,8%	34,4%

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

(1) Υπολογισμένο με βάση τα τριμηνιαία στοιχεία τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού.

(2) Υπολογισμένο με βάση τα ίδια κεφάλαια αρχής και τέλους περιόδου του κάθε έτους.

3.18.3 Ενεργητικό

3.18.3.1 Χαρτοφυλάκιο αξιογράφων

Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Π., ο Όμιλος ταξινόμησε το χαρτοφυλάκιο αξιογράφων στις εξής κατηγορίες: «Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου», «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση» και «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη». Στην κατηγορία «Αξιόγραφα εμπορικού Χαρτοφυλακίου" εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Στην κατηγορία αυτή, ο Όμιλος κατατάσσει κυρίως ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και περιορισμένο αριθμό μετοχών. Στην κατηγορία "Διαθέσιμα προς πώληση" εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία υπάρχει πρόθεση να διακρατήσει για κάποιο χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορούν να πωληθούν ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας ή μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή στις τιμές των μετοχών. Ο Όμιλος κατατάσσει στην κατηγορία αυτή ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια, χρεωστικούς τίτλους, μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Στην κατηγορία «Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη» περιλαμβάνονται μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές, για τα οποία υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεως μέχρι τη λήξη τους. Ο Όμιλος στην κατηγορία αυτή, κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και άλλους χρεωστικούς τίτλους.

Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά φορέα εκδόσεως την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ελληνικού Δημοσίου	13.605	3.496	27.561
Λοιπών Κρατών	4.596	6.221	9.213
Λοιπών Εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	514	3.619	1.648
Μετοχές			
-Εισηγμένες	1.417	624	2.101
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως		745	
Σύνολο	**20.132**	**13.960**	**41.268**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Διαθέσιμα προς πώληση

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Διαθέσιμα προς πώληση		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ελληνικού Δημοσίου:			
-Ομόλογα	555.113	89.456	506.585
-Έντοκα Γραμμάτια	3.015.576	2.038.794	871.726
Λοιπών κρατών:			
-Ομόλογα	529.607	268.498	196.270
-Έντοκα Γραμμάτια	331.853	325.070	358.541
Λοιπών εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	1.481.657	254.497	322.777
-Μη εισηγμένοι	3.600	3.110	3.707
Μετοχές			
-Εισηγμένες	35.353	28.824	25.063
-Μη Εισηγμένες	49.429	43.093	41.005
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	36.488	27.576	50.290
Σύνολο	**6.038.676**	**3.078.918**	**2.375.964**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την χρήση 2012 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομειώσεων ύψους €72.492 χιλ., εκ των οποίων €56.269 χιλ. αφορά μετοχές και άλλα αξιόγραφα μεταβλητού επιτοκίου και €16.673 χιλ. αφορά ομόλογα άλλων εκδοτών. Το αντίστοιχο ποσό της χρήσης 2011 ανέρχεται σε €200.015 χιλ., εκ των οποίων €156.218 χιλ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου λόγω της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα ανταλλαγής, €29.901 χιλ. αφορά ομόλογα άλλων εκδοτών και €13.896 χιλ. αφορά μετοχές και άλλα αξιόγραφα μεταβλητού επιτοκίου. Τα ποσά των απομειώσεων, εκτός από αυτά που αφορούν στο πρόγραμμα ανταλλαγής συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Κέρδη/Ζημίες από Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές».

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια του 2011 αναγνωρίστηκε και ζημία απομείωσης λοιπών αξιογράφων ύψους €44 χιλ. (2010: €26 χιλ.).

Ομόλογα ονομαστικής αξίας €3,9 δισ. συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής επιλέξιμων ομολόγων ελληνικού δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (12.3.2012 και 11.4.2012) με νέα ομόλογα ελληνικού Δημοσίου τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα.

Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ελληνικού Δημοσίου:			
-Ομόλογα	891.676	4.590.260	4.054.427

	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
-Έντοκα Γραμμάτια	21.418	19.283	13.533
Λοιπών κρατών:			
-Ομόλογα	30.484	15.073	43.312
-Έντοκα Γραμμάτια	68.570		
Λοιπών εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	678.665	808.450	1.200.429
-Μη εισηγμένοι	1.869	2.120	4.454
	1.692.682	**5.435.186**	**5.316.155**
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(157.110)	(2.688.114)	(33.657)
Σύνολο	**1.535.572**	**2.747.072**	**5.282.498**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου περιλαμβάνεται ο τίτλος ποσού €0,9 δισ. που μεταβιβάσθηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπέζης έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν.3723/2008.

Το β' τρίμηνο του 2012 μεταφέρθηκαν από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο των κρατούμενων μέχρι τη λήξη κρατικοί τίτλοι εκδόσεως Αλβανικού Δημοσίου λογιστικής αξίας €36,2 εκατ. Εντός του 2012 έληξε ποσό €19,9 εκατ. από αυτούς τους τίτλους. Η επίπτωση στην καθαρή θέση του Ομίλου από την μεταφορά αυτή είναι μηδενική.

3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων

Την 31.12.2012 το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €45,1 δισ. Τα δάνεια προς ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά) ανήλθαν σε €19,4 δισ. και τα επιχειρηματικά δάνεια (συμπεριλαμβανομένων και των μικρών επιχειρήσεων) ανήλθαν σε €25,7 δισ. Την 31.12.2012 το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου που αφορούσε σε χορηγήσεις στην Ελλάδα αποτελούσε το 77% του συνόλου του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των «Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Ιδιώτες			
Στεγαστικά	13.997.727	14.185.475	14.288.457
Καταναλωτικά:			

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			
σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
-Μη τιτλοποιημένα	3.404.639	2.906.913	2.701.235
-Τιτλοποιημένα	1.056.336	1.599.358	1.958.435
Πιστωτικές κάρτες:			
-Μη τιτλοποιημένες	366.004	306.566	466.927
-Τιτλοποιημένες	545.204	684.851	724.027
Λοιπά	60.315	60.948	68.541
Σύνολο	**19.430.225**	**19.744.111**	**20.207.622**
Εταιρίες:			
Επιχειρηματικά δάνεια:			
-Μη τιτλοποιημένα	22.752.424	26.397.885	27.494.817
-Τιτλοποιημένα	1.355.796	1.542.694	1.562.067
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):			
-Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	388.322	691.813	736.627
-Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	434.833	401.447	460.872
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	447.972	493.124	612.211
Σύνολο	**25.379.347**	**29.526.963**	**30.866.594**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	**12.657**	**11.503**	**11.197**
Λοιπές απαιτήσεις	**280.021**	**464.915**	**439.324**
	45.102.250	49.747.492	51.524.737
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις [1]	(4.606.907)	(2.863.307)	(2.219.992)
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	(2.008.479)		
Σύνολο	**40.495.343**	**44.875.706**	**49.304.745**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

(1) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €12.723 χιλ. το 2012. €9.130 χιλ. το 2011 και €438 χιλ. το 2010. Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε €4.619.630 χιλ. το 2012, €4.880.916 χιλ. το 2011 και €2.220.430 χιλ. το 2010.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών μειώθηκαν το 2012 κατά 9,8% ή €4,38 δισ. σε σχέση με το 2011. Η μείωση αυτή προήλθε από την κατά 10,2% μείωση των δανείων στην Ελλάδα, την κατά 8,3% μείωση στις χώρες τις Ν.Α. Ευρώπης. Το 2012, τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά €3,6 δισ. στην Ελλάδα και κατά €0,8 δισ. στις χώρες της Ν.Α Ευρώπης.

Στη μείωση περιλαμβάνονται και δάνεια προς ΔΕΚΟ ποσού €2,1 δισ. που συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής επιλέξιμων τίτλων του ελληνικού δημοσίου και δανείων με νέα ομόλογα ελληνικού Δημοσίου.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών το 2011 μειώθηκαν κατά €4,43 δισ. ή 9,0% σε σχέση με το 2010, το οποίο αντανακλά μείωση των δανείων κατά 9,1% στην Ελλάδα και μείωση 8,5% στη Ν.Α. Ευρώπη.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου, τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ανά εμπορική δραστηριότητα των δανειοληπτών την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

Δανειακό χαρτοφυλάκιο ανά κατηγορία	**2012**	**2011**	**2010**
σε χιλ. €			
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	170.953	377.224	641.370
Βιομηχανία & βιοτεχνία	6.014.005	6.270.208	6.390.736
Κατασκευαστικές, τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	5.790.741	6.516.206	6.578.337
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	6.102.584	6.374.909	6.827.833
Μεταφορικές	729.069	2.901.163	2.790.707
Ναυτιλία	1.306.423	1.531.845	1.591.185
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.742.640	1.713.151	1.790.303
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.815.610	4.318.675	4.706.644
Ιδιώτες	19.430.225	19.744.111	20.207.622
Σύνολο	**45.102.250**	**49.747.492**	**51.524.737**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

3.18.3.3 Απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων ανά ημερομηνία λήξεως

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου ανά ημερομηνία λήξεως την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:			
Μικρότερες του 1 μήνα	3.165.099	1.596.323	1.986.590
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	69.253	28.859	286.800
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	-	-	123.446
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	117	113	800
Μεταξύ 1 και 5 ετών	148.300	4.921	14
Μεγαλύτερες των 5 ετών	15	176.863	14
Σύνολο	**3.382.784**	**1.807.079**	**2.397.664**

σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:			
Μικρότερες του 1 μήνα	29.593.271	32.498.332	34.549.421
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	4.574.133	6.352.066	7.224.753
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.915.399	1.403.097	3.140.227
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	1.910.106	1.483.853	2.031.077
Μεταξύ 1 και 5 ετών	1.878.108	2.379.563	1.559.877
Μεγαλύτερες των 5 ετών	624.326	758.795	799.390
Σύνολο	**40.495.343**	**44.875.706**	**49.304.745**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα περισσότερα από τα δάνεια του Ομίλου με ημερομηνία λήξεως άνω του ενός έτους είναι στεγαστικά δάνεια, ενώ τα δάνεια προς μεγάλες και μικρές επιχειρήσεις αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών μη στεγαστικών δανείων.

Προβλέψεις για πιθανές ζημιές δανείων και διαγραφές καθυστερημένων δανείων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προβλέψεις για πιθανές ζημίες δανείων σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για την εξεταζόμενη περίοδο.

(χιλ. €)	
Υπόλοιπο 1.1.2010	**1.642.808**
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	901.877
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	129.278
Συναλλαγματικές Διαφορές	10.107
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(464.078)
Υπόλοιπο την 31.12.2010	**2.219.992**
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.127.182
Ζημίες απομειώσεως δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	2.008.479
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	185.966
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1.075)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(668.758)
Υπόλοιπο την 31.12.2011	**4.871.786**
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.668.591
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	247.846
Συναλλαγματικές Διαφορές	(6.559)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(2.174.757)
Υπόλοιπο 31.12.2012	**4.606.907**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) ανά κατηγορία δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010.

σε χιλ. €	**2012**	**2011**	**2010**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών			
Στεγαστικά	13.997.227	14.185.475	14.288.457
Καταναλωτικά:			
-Μη τιτλοποιημένα	3.404.639	2.906.913	2.701.235
-Τιτλοποιημένα	1.056.336	1.599.358	1.958.435
Πιστωτικές Κάρτες:			
-Μη τιτλοποιημένα	366.004	306.566	466.927
-Τιτλοποιημένα	545.204	684.851	724.027
Λοιπά	60.315	60.948	68.541
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά ιδιωτών	**19.430.225**	**19.744.111**	**20.207.622**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων			
Επιχειρήσεις:			
-Μη τιτλοποιημένα	22.752.424	26.397.885	27.494.817
-Τιτλοποιημένα	1.355.796	1.542.694	1.562.067
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (Leasing):			
-Μη τιτλοποιημένες	388.322	691.813	736.627
-Τιτλοποιημένες	434.833	401.447	460.872
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	447.972	493.124	612.211
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	12.657	11.503	11.197
Λοιπές Απαιτήσεις	280.021	464.915	439.324
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά επιχειρήσεων	**25.672.025**	**30.003.381**	**31.317.115**
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ απομειώσεων)	**45.102.250**	**49.747.492**	**51.524.737**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κύριοι δείκτες δανείων

Οι βασικότεροι δείκτες δανείων που σχετίζονται με την απομείωση των δανείων για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Βασικότεροι δείκτες δανείων	2012	2011	2010
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων ως ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων	44,7%	44,5%	51,0%
Ζημίες Απομείωσης προς Δάνεια	3,6%	2,3%	1,7%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό του συνόλου των δανείων	22,8%	12,9%	8,5%

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

Ο Όμιλος ορίζει σαν μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυτά που δεν εξυπηρετούνται για περισσότερο από 90 ημέρες ή δάνεια για τα οποία έχουν ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες ανεξαρτήτως ημερών καθυστέρησης

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τύπο δανείου για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010.

Δάνεια σε καθυστέρηση	2012	2011	2010
σε χιλ. €			
Στεγαστικά	2.688.361	1.729.943	1.056.479
Πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά	1.234.399	551.018	413.710
Επιχειρηματικά	6.378.894	4.152.118	2.886.948
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση	**10.301.654**	**6.433.079**	**4.357.137**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση ανά τύπο δανείου για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010.

	2012	2011	2010
Καταναλωτικά	22,7%	9,9%	7,0%
Επιχειρηματικά	24,8%	13,8%	9,2%
Στεγαστικά	19,2%	12,2%	7,4%

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση ανά γεωγραφική κατανομή για τις χρήσεις 2012, 2011 και 2010.

	2012	2011	2010
Ελλάδα	24,2%	13,6%	9,1%

	2012	2011	2010
Κύπρος	23,6%	13,2%	6,8%
ΝΑ Ευρώπη (μη συμπεριλ. Κύπρου)	15,7%	11,8%	8,2%
Όμιλος	**22,8%**	**12,9%**	**8,5%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

3.18.4 Παθητικό

3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των καταθέσεων και τα μέσα υπόλοιπα επιτοκίων την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010:

	2012			2011			2010		
σε χιλ. €	**Υπόλοιπο**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Μέσο επιτόκιο (%)**	**Υπόλοιπο**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Μέσο επιτόκιο (%)**	**Υπόλοιπο**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Μέσο επιτόκιο (%)**
Καταθέσεις:									
- Λογαριασμοί Τρεχούμενοι	4.726.142	4.480.174	0,80%	4.857.793	5.135.609	0,70%	5.686.225	6.170.509	0,60%
- Λογαριασμοί Ταμιευτηρίου	4.900.398	5.123.092	0,30%	6.014.996	6.577.176	0,30%	7.689.783	8.086.940	0,30%
- Λογαριασμοί Προθεσμιακοί	17.943.820	16.622.916	4,20%	17.420.192	19.987.864	3,90%	23.521.586	23.837.848	3,30%
Ομόλογα	440.206	617.050	1,60%	979.701	1.037.954	2,60%	1.238.779	1.541.717	0,70%
Repos και επιταγές πληρωτέες	440.912	201.674		126.779	302.670		156.128	178.902	
Σύνολο	**28.451.478**	**27.044.906**		**29.399.461**	**33.041.273**		**38.292.501**	**39.815.916**	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Το υπόλοιπο των καταθέσεων την 31.12.2012 ανήλθε σε €27,57 δισ. παρουσιάζοντας πτώση της τάξεως του 2,55% σε σχέση με το 2011.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις καταθέσεις ανά ημερομηνία λήξεως την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010. Οι καταθέσεις χωρίς ημερομηνία λήξεως αφορούν σε λογαριασμούς όψεως και ταμιευτηρίου:

Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	**2012**	**2011**	**2010**
σε χιλ. €			
Μικρότερες του 1 μήνα	14.606.306	16.907.088	23.651.567
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	3.737.702	4.960.773	6.442.003
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	3.334.258	1.849.245	1.884.269

Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	2012	2011	2010
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	3.010.622	1.856.906	3.345.861
Μεταξύ 1 και 5 ετών	2.268.468	3.703.420	2.813.396
Μεγαλύτερες των 5 ετών	1.405.911	3.049	90
Μη τοκοφόρων	88.211	118.980	155.315
Συνολικές Καταθέσεις	**28.451.478**	**29.399.461**	**38.292.501**

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

3.18.4.2 Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές ζημίες απομειώσεως

Αναδιάταξη Ελληνικού Δημόσιου Χρέους (PSI)

Με σκοπό τον περιορισμό του ελληνικού χρέους στο 120% του ΑΕΠ έως το 2020, καταρτίστηκε πρόγραμμα εθελοντικής αντικαταστάσεως των ελληνικών ομολόγων, οι όροι του οποίου οριστικοποιήθηκαν την 24η Φεβρουαρίου 2012 με σχετική πρόσκληση που απέστειλε η Ελληνική Δημοκρατία στους κατόχους των ομολόγων που ενέπιπταν στο εν λόγω νέο πρόγραμμα. Ειδικότερα, σύμφωνα με τους όρους της πρόσκλησης, οι κάτοχοι των συγκεκριμένων εκδόσεων που ενέπιπταν στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης, στο οποίο συμπεριλήφθηκαν συγκεκριμένα δάνεια προς ΔΕΚΟ που έφεραν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, κλήθηκαν να συμφωνήσουν με τους ακόλουθους όρους ανταλλαγής:

Κάθε ένα από τα ομόλογα και δάνεια (τα οποία εμπίπτουν στο πρόγραμμα αυτό) να ανταλλαγεί με:

α. είκοσι νέους τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,50% της ονομαστικής αξίας των τίτλων που ανταλλάσσονται,

β. δύο ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ διάρκειας ενός και δύο ετών, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το 15% της ονομαστικής αξίας των τίτλων που ανταλλάσσονται,

γ. τίτλο συνδεμένο με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (warrants) εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Ο τίτλος αυτός θα αποδίδει ετήσιο τόκο έως 1% επί ενός θεωρητικού ποσού που θα ισούται με την ονομαστική αξία των νέων ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και υπό την προϋπόθεση ότι η αύξηση του ελληνικού ΑΕΠ θα επιτυγχάνει συγκεκριμένους στόχους. Η πληρωμή του επιπρόσθετου αυτού τόκου θα ξεκινήσει από το 2015.

Με βάση τα ανωτέρω, η απομείωση της αξίας των υφιστάμενων τίτλων σε ονομαστικούς όρους ανήλθε στο 53,5%.

Επιπρόσθετα στην πρόσκληση διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των υφιστάμενων ομολόγων και δανείων μέχρι την 24.2.2012, καταβάλλονται μέσω εξάμηνων ομολόγων μηδενικού τοκομεριδίου εκδόσεως ΕΤΧΣ.
- Τα νέα ομόλογα που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο έχουν διάρκεια από 11 έως 30 χρόνια, ενώ το επιτόκιο του ετήσιου τοκομεριδίου, με έναρξη τοκοφόρου περιόδου την 24.2.2012, διαμορφώνεται ως εξής: 2% έως το 2015, 3% έως το 2020, 3,7% το 2021 και 4,3% για τη μεταγενέστερη περίοδο.
- Τα νέα ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο.

Ειδικότερα, ο Όμιλος συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλάσσοντας το σύνολο των επιλέξιμων ομολόγων ελληνικού δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ ονομαστικής αξίας €6 δισ. με νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €1,9 δισ., ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €1 δισ. και τίτλο συνδεδεμένο με την πορεία του ΑΕΠ.

Κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, ο Όμιλος προέβη στη διακοπή αναγνώρισης των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και στην αναγνώριση των νέων που αποκτήθηκαν στην εύλογη αξία τους. Ο χειρισμός αυτός βασίστηκε στο γεγονός ότι οι όροι των νέων ομολόγων θεωρήθηκαν σε σημαντικό βαθμό διαφορετικοί από τους όρους των υφιστάμενων ομολόγων.

Λαμβάνοντας υπόψη πως η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα ανταλλαγής με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των επιλέξιμων ομολόγων και δανείων συνιστά αντικειμενική ένδειξη απομειώσεως της αξίας των συγκεκριμένων τίτλων και θεωρώντας πως το γεγονός αυτό, αν και έλαβε χώρα κατά τη χρήση του 2012, συνιστούσε διορθωτικό γεγονός των αποτελεσμάτων της χρήσεως του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε το 2011 σχετική ζημία απομείωσης ύψους €4.789 εκατ., η οποία υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της εύλογης αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή. Η εύλογη αξία των νέων τίτλων το 2011 υπολογίσθηκε εφαρμόζοντας μοντέλο αποτίμησης, το οποίο βασίσθηκε στην εκτίμηση ότι η αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου είναι μη ενεργός.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως περαιτέρω ζημία €23,8 εκατ. προ φόρου, λόγω της διαφοράς μεταξύ α) της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και β) της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς της 31.12.2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρου, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμήσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Στα πλαίσια των αποφάσεων του Συμβουλίου Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης της 27.11.2012 συμφωνήθηκε, μεταξύ άλλων, και η μείωση του ελληνικού χρέους μέσω της επαναγοράς ομολόγων από τον ιδιωτικό τομέα.

Σε εφαρμογή της συμφωνίας αυτής, η Ελληνική Δημοκρατία απηύθυνε την 3.12.2012 πρόσκληση στους κατόχους των Νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (Προσδιορισμένοι Τίτλοι), όπως υποβάλλουν προσφορές ανταλλαγής αυτών, μέσω ξεχωριστής δημοπρασίας τροποποιημένου ολλανδικού τύπου, γνωστοποιώντας τους τίτλους που αποτελούν αντικείμενο της πρόσκλησης, το χρονοδιάγραμμα και τους επί μέρους όρους ανταλλαγής.

Σε εφαρμογή της συμφωνίας αυτής, η Ελληνική Δημοκρατία προχώρησε στην Επαναγορά Ομολόγων. Η Επαναγορά Ομολόγων αφορά τους προσδιορισμένους τίτλους που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή (μαζί με δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους μέχρι και αλλά εξαιρουμένης της ημερομηνίας εκκαθάρισης που ήταν η 18.12.2012), έναντι βραχυχρόνιου τίτλου εξάμηνης διάρκειας, μηδενικού τοκομεριδίου, εκδόσεως από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), που διέπεται από το Αγγλικό δίκαιο.

Την 17.12.2012 η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την αποδοχή των προσφορών για ανταλλαγή προσδιορισμένων τίτλων συνολικού ποσού €31,9 δισ. με τη μεσοσταθμική τιμή αγοράς τους να κυμαίνεται σε ποσοστό 33,8% περίπου.

Στα πλαίσια της από 3.12.2012 προσκλήσεως του Ελληνικού Δημοσίου προς επαναγορά ομολόγων εκδόσεώς του, ο Όμιλος συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ. τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρου περιορίζοντας έτσι τις ζημίες της χρήσεως από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημίες από τα προγράμματα αναδιάταξης του ελληνικού δημοσίου χρέους ποσού προ φόρου €170,6 εκατ.

Συσσωρευμένες απομειώσεις

Υπόλοιπο 31.12.2010	**33.657**
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2011	
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	111
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	2.624.169
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων λοιπών εκδοτών	33.355
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(53.335)
Ανακύκλωση αποθεματικού λόγω αναταξινομήσεως χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση σε διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	(3.542)
Αναταξινόμηση συσσωρευμένων απομειώσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση σε διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	53.699
Υπόλοιπο 31.12.2011	**2.688.114**
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2012	
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	77.646
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων λοιπών εκδοτών	143.321
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(2.751.971)
Υπόλοιπο 31.12.2012	**157.110**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το ποσό των απομειώσεων ομολόγων που περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» αφορά σε ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης της Αγροτικής Τράπεζας ΑΕ. Την 27 Ιουλίου 2012 ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της Αγροτικής Τράπεζας η οποία τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση βάσει του νόμου 3601/2007. Στο πλαίσιο της διαδικασίας εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον Ν. 4021/2011 το εν λόγω ομόλογο παρέμεινε στο υπό εκκαθάριση πιστωτικό ίδρυμα.

Αναταξινόμηση Αξιογράφων 2010 κατά IAS 39

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στο IAS 39, στο τρίτο τρίμηνο του 2008, ως αποτέλεσμα της πιστωτικής κρίσης ο Όμιλος αναταξινόμησε αξιόγραφα ύψους €21,8 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο διακρατούμενο στη λήξη χαρτοφυλάκιο, αφού τα αξιόγραφα αυτά δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος είχε πρόθεση να τα διακρατήσει στο άμεσο μέλλον. Η αξία των ανωτέρω αξιογράφων είχε απομειωθεί κατά το ποσό

των €20,1 εκατ. την 31.12.2009. Εντός του 2010, ο Όμιλος πώλησε τα ανωτέρω αξιόγραφα και αναγνώρισε στα αποτελέσματα χρήσης κέρδη ύψους €3,3 εκατ.

Επίσης το τρίτο τρίμηνο του 2008, ο Όμιλος ταξινόμησε αξιόγραφα ύψους €1,1 δισ. στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο, τα οποία έως τις 30.6.2008 ήταν καταχωρημένα ως διαθέσιμα προς πώληση.

Κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2010 ο Όμιλος αναταξινόμησε αξιόγραφα ύψους €165,8 εκατ. από το διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο.

Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2011, η Τράπεζα αναταξινόμησε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου από το διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο, τα οποία είχαν λογιστική αξία ύψους €561,5 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2011.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2012, αξιόγραφα εκδόσεως του Αλβανικού Δημοσίου με λογιστική αξία €36,2 εκατ. μεταφέρθηκαν από το διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο. Ποσό ύψους €19,9 εκατ. των αξιογράφων αυτών έληξε το 2012. Η μεταφορά αυτή δεν είχε κανένα αντίκτυπο στα Ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Όλες οι αναταξινομήσεις έγιναν στην εύλογη αξία την ημέρα μεταφοράς σύμφωνα με το IAS 39.

Όλα τα αναταξινομημένα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου απομειώθηκαν λόγω του PSI και στην συνέχεια ανταλλάχτηκαν το Μάρτιο και τον Απρίλιο 2012 με νέα Ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ και Ελληνικού Δημοσίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου το λογιστικό υπόλοιπο των αξιογράφων που αναταξινομήθηκε στις χρήσεις 2008, 2010 και 2012 από το διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο, και ακόμη διακρατούνται από τον Όμιλο και δεν έχουν αναταξινομηθεί ανέρχονται σε €153,9 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο Ομολόγων του Ομίλου, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε ως εξής:

σε χιλ. €	**Ελληνικό Δημόσιο**	**Κράτη ΕΕ**	**Λοιπές Χώρες**	**Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί**	**Εταιρικά**	**Σύνολο**
Χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος						
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	13.605	0	4.596	514		18.715
Διαθέσιμα προς Πώληση	3.570.689	449.239	412.221	1.265.487	219.770	5.917.406
Διακρατουμενα στη ληξη και Δάνεια και Απαιτήσεις	913.094	15.033	84.021	456.335	67.089	1.535.572
Σύνολο	**4.497.388**	**464.272**	**500.838**	**1.722.336**	**286.859**	**7.471.693**

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το οποίο περιλαμβάνει έντοκα γραμμάτια την 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε ως εξής:

	Μέσο λογιστικό υπόλοιπο/ονομαστική αξία (%)				**Ονομαστική Αξία (%) επί του συνόλου**		
	Διαθέσιμα προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενα έως τη λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Διαθέσιμα προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενα έως τη λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις
2013-2014	98%		100%	4.009	77%		23%
2015-2022							
>2023	42%	41%		1.319	97%	3%	
Σύνολο	**81%**	**41%**	**100%**	**5.328**	**82%**	**1%**	**17%**

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το μέσο σταθμισμένο λογιστικό υπόλοιπο του Ομίλου σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου εξαιρώντας τα έντοκα γραμμάτια σε όρους ονομαστικών ποσών την 31 Δεκεμβρίου 2012 για κάθε κατηγορία αξιογράφων έχει ως εξής:

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	**31.12.20012**
Διαθέσιμα προς Πώληση	41,5
Διακρατούμενα στη λήξη	100,2
Σταθμισμένος Μέσος	**64,9**

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

3.19 Πρόσθετες πληροφορίες

3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές και προνομιούχες μετοχές

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται την 31.12.2012, στο συνολικό ποσό των €1.100.280.894,40 διαιρούμενο σε 734.269.648 μετοχές, εκ των οποίων 534.269.648 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άϋλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και 200.000.000 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70.

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης από την 1η Ιανουαρίου 2010 έως σήμερα παρουσιάζεται παρακάτω:

Ημερομηνία Γ.Σ. ή Δ.Σ.	Αριθμός κοινών μετοχών	Αριθμός προνομιούχων μετοχών	Ονομαστική αξία κοινής μετοχής	Ονομαστική αξία προνομιούχων μετοχών	Ποσό αυξήσεως / (μειώσεως)	Αιτιολογία	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / (μείωση)
(ποσά σε €)							
15.7.2011	534.269.648	200.000.000	0,30	4,70	(2.350.786.451,20)	Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών δια δημιουργίας ισόποσου προς τη μείωση αποθεματικού	1.100.280.894,40

Ειδικότερα, από τη χρήση 2010 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

1. Με την από 15η Ιουλίου 2011 απόφαση της 2ης Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά το ποσό των Ευρώ 2.350.786.451,20 διά μειώσεως της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών από €4,70 σε €0,30, με σχηματισμό ισοπόσου αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α κ.ν. 2190/1920, ήτοι ποσού €2.350.786.451,20

2. Με την από 16.4.2013 απόφαση της 2ης Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την από 30.4.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, αποφασίστηκαν:

(Ι)

(Α) (i) Μετ' εκτίμηση των κρατουσών χρηματοοικονομικών συνθηκών και κατ' αναφορά προς τις υποχρεώσεις της Τραπέζης εκ του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποιήσεως και, δη εκ του ακροτελευτίου εδαφίου της παραγρ. 2 άρθρου 1 της Π.Υ.Σ. 38/2012,

(ii) Κατ' εύλογη και καλόπιστη επιχειρηματική κρίση, συμφώνως προς το άρθρο 22α παρ. 2 κ.ν. 2190/1920, δυνάμει επαρκών στο Διοικητικό Συμβούλιο πληροφοριών, άνευ συνδρομής συγκρούσεως συμφερόντων και προς το σκοπό αποκλειστικώς της εξυπηρετήσεως του εταιρικού συμφέροντος,

ότι δεν συντρέχει αποχρώσα αιτία εφαρμογής της Πρώτης Αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως, ματαιουμένης τοιουτοτρόπως της τελευταίας,

(ΙΙ)

(Α) (i) Μετ' εκτίμηση των κρατουσών χρηματοοικονομικών συνθηκών και κατ' αναφορά προς τις υποχρεώσεις της Τραπέζης εκ του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποιήσεως και, δη εκ του άρθρου 1 παρ. 1 εδ. (α) υποεδ. (αα) της Π.Υ.Σ. 38/2012,

(ii) Κατ' εύλογη και καλόπιστη επιχειρηματική κρίση, συμφώνως προς το άρθρο 22α παρ. 2 κ.ν. 2190/1920, δυνάμει επαρκών στο Διοικητικό Συμβούλιο πληροφοριών, άνευ συνδρομής συγκρούσεως συμφερόντων και προς το σκοπό αποκλειστικώς της εξυπηρετήσεως του εταιρικού συμφέροντος,

ως ονομαστική αξία και τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών, δια αμφότερα τα σκέλη της Αυξήσεως, ήτοι δια μετρητών και δια εισφοράς εις είδος, το ποσό των 0,30 Ευρώ και 0,44 Ευρώ, αντιστοίχως, ανά εκδιδόμενη Νέα Μετοχή,

(Β) Καθορίσει, επί του σκέλους της Συνολικής εις Μετρητά Αυξήσεως, δια το οποίο χορηγείται δικαίωμα προτιμήσεως, αναλογία Νέων Μετοχών προς (/) παλαιές μετοχές ίση με 1,944456 προς (/) 1,

(Γ) Προσδιορίσει, κατ' ακολουθία της υπό παράγρ. (Δ)(ΙΙ)(Α) της παρούσης αποφάσεώς του και συμφώνως προς το άρθρο 13 παρ. 6 κ.ν. 2190/1920, ως ποσό αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, ήτοι, άνευ της επ' αυτού αναλογούσης υπέρ το άρτιο διαφοράς, το συνολικό ποσό των 3.116.590.909,20 Ευρώ,

(Δ) Συμπληρώσει, μετά ταυτοποίηση (κατά τα ανωτέρω) των αριθμητικών μεγεθών, τα οικεία άρθρα και διατάξεις του Καταστατικού ως ακολούθως:

Άρθρο 5 – Μετοχικό Κεφάλαιο

5.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται, σήμερα, στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άϋλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70."

και

"5.2(ια) Από τη δυνάμει της, από 16ης Δευτέρας Επαναληπτικής Εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως:

.....

"(ΙΙ) Επακόλουθη, της υπό σκέλος (Ι) της υποπαρ. (ια), συνολική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 3.116.590.909,20, αναλυομένου κατά μεν το ποσό των Ευρώ 375.000.000,00 δια καταβολής μετρητών, κατά δε το ποσό των Ευρώ 2.741.590.909,20 δια εισφοράς εις είδος υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητος χρεογράφων κυριότητος του ιδίου και εκδόσεως του European Financial Stability Fund, με την έκδοση και διάθεση 10.388.636.364 κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30 και Ευρώ 0,44, αντιστοίχως,, της διαφοράς μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως, συνολικού ύψους Ευρώ 1.454.409.090,96, πιστωθείσας στον ειδικό λογαριασμό από "την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται, σήμερα, στο συνολικό ποσό των €4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30 και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,70 έκαστη.

Ομολογίες κυριότητας Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ" ή "Ταμείο")

Η Β΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, η οποία πραγματοποιήθηκε την 31.1.2013, ενέκρινε την έκδοση υπό της Τραπέζης, και διά ιδιωτικής τοποθετήσεως διάθεση προς το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητος, κατ' εφαρμογή (μεταξύ άλλων) του ν. 3864/2010 και της Π.Υ.Σ. 38/2012, μη εξασφαλισμένων, αορίστου διαρκείας και μειωμένης κατατάξεως, ομολογιών συνολικού ποσού κεφαλαίου έως Ευρώ 2.000 εκατ., καταβλητέου υπό του Ταμείου διά εισφοράς εις είδος χρηματοοικονομικών μέσων κυριότητος αυτού, υπό αίρεση μετατρεψίμων δε σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης και υπό της τελευταίας εξαγορασίμων (για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά τα χαρακτηριστικά των εν λόγω ομολογιών, βλ. ενότητα 3.19.3 «*Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης*»).

Το συνολικό ποσό κεφαλαίου των εν λόγω ομολογιών που θα εκδοθεί από την Τράπεζα θα εξαρτηθεί από το βαθμό κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τον ιδιωτικό τομέα. Ειδικότερα, όπως αναφέρεται αναλυτικά στην ενότητα 6.1.5 «Οι Όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου», εάν η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της αυξήσεως υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), αλλά ισούται ή υπερβαίνει το ποσό των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182 Νέες Μετοχές), τότε, τα ποσά του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους και γενικότερα της αύξησης θα προσαρμοστούν (δι' αποφάσεως του οικείου οργάνου της Τραπέζης περί προσαρμογής του άρθρου 5 του Καταστατικού) έτσι ώστε: αφενός το πράγματι καλυφθέν σκέλος της αύξησης με μετρητά να ισούται με το 10% του συνολικού ποσού της αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου και αφετέρου το δε υπολειπόμενο ποσό μέχρι του ποσού των €4.571 εκατ. θα διατεθεί κεχωρισμένως υπό της Τραπέζης και θα αναληθεί κεχωρισμένως υπό του ΤΧΣ, συμφώνως προς το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως, μέσω εκδόσεως υπό της Τραπέζης (δια του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής κατ' άρθρο 3α παρ. 1 περίπτ. β' κ.ν. 2190/1920), και καλύψεως υπό του ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του άρθρου 2 της Π.Υ.Σ. 38/2012.

Σε κάθε άλλη περίπτωση συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δεν θα εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα από την Τράπεζα.

Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Η Β΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, η οποία πραγματοποιήθηκε την 27.12.2012, ενέκρινε την έκδοση υπό της Τραπέζης, και διά ιδιωτικής τοποθετήσεως διάθεση προς την Crédit Agricole S.A. ή μετ' αυτής συνδεδεμένη εταιρία, έγχαρτου ομολογιακού δανείου, ποσού κεφαλαίου έως Ευρώ 150 εκατ., μετατρεψίμου υπό του ομολογιούχου σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης και εξαγορασίμου υπό της τελευταίας, με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών (κοινών και προνομιούχων) Μετόχων της Τραπέζης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.4.1 «Σημαντικά Γεγονότα» παράγραφος «Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole»).

Λοιπές Πληροφορίες

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, με την εξαίρεση του ως άνω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε προς τον όμιλο της Crédit Agricole S.A. και τυχόν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες κυριότητας Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που εκδοθούν στα πλαίσια της παρούσας αύξησης.

Δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την εξαίρεση τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών εκδόσεως του ΤΧΣ - Warrants (βλ. αναλυτικά ενότητα 5.1 «Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)»).

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 τα Warrants εκδόσεως του ΤΧΣ (βλ. αναλυτικά ενότητα 5.1 «Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)»).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν.3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγορασθούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους και η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας δεν έχει αποφασίσει την αποπληρωμή τους, η ετήσια απόδοσή τους που σήμερα είναι 10%, προσαυξάνεται σωρευτικά κατά 2% ετησίως. Τα προνόμια που αντιστοιχούν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 6.2.1 «Δικαιώματα μετόχων».

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2012. Επίσης, οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης.

3.19.2 Καταστατικό

Σκοπός της Τραπέζης, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, μετά τρίτων, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή ετέρας διακρίσεως, των (κυρίων και παρεπομένων) εργασιών, δραστηριοτήτων, συναλλαγών και υπηρεσιών, που η εκάστοτε κείμενη (ημεδαπή, κοινοτική, αλλοδαπή) νομοθεσία επιτρέπει σε πιστωτικά ιδρύματα.

Για την εκπλήρωση του κατ᾽ άρθρο 4 σκοπού, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη, εργασία ή συναλλαγή που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των κατ᾽ άρθρο 4 σκοπών.

Το Καταστατικό της Τραπέζης αναφορικά στις διατάξεις τις σχετικές με τη σύγκληση και την παράσταση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων επαναλαμβάνει τον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η σύγκληση, συνεδρίαση, οι αρμοδιότητες (αποκλειστικές και μη) της Γενικής Συνέλευσης και οι απαιτούμενες απαρτίες και πλειοψηφίες των συνεδριάσεων αυτής περιγράφονται στα άρθρα 15 έως 23 του ισχύοντος Καταστατικού της Τραπέζης.

Δεν υπάρχει κάποια διάταξη του Καταστατικού της Τραπέζης ή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης, που να απαιτεί ενέργειες για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, των οποίων οι σχετικοί όροι είναι αυστηρότεροι από ότι απαιτεί η σχετική νομοθεσία.

Δεν υπάρχει πέραν των όσων προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία, κάποια διάταξη του Καταστατικού της Τραπέζης ή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης, η οποία να καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Το Καταστατικό της Τραπέζης ή ο Εσωτερικός Κανονισμός της Τραπέζης, δεν έχουν διατάξεις σχετικές με τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης οι οποίες να είναι αυστηρότερες από την ισχύουσα νομοθεσία ή διατάξεις των οποίων η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τραπέζης.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλ. κατωτέρω ενότητα 6.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων» και αναφορικά με τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τραπέζης, βλ. ανωτέρω ενότητα 3.12 «Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Ο Όμιλος ALPHA υπόκειται στους νόμους περί χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν 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 ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και την συμμετοχή σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και τον Ν. 1266/1982, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια σε μεγάλο βαθμό κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης σχετικών κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν.3601/2007 οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ (περί κεφαλαιακών απαιτήσεων) και 2006/49/ΕΚ (περί κεφαλαιακής επάρκειας) που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας ΙΙ (γνωστό ως 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 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Οι εν λόγω Πράξεις τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια του 2010, προκειμένου να υιοθετηθούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των κοινοτικών οδηγιών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα χρηματοδοτικά «ανοίγματα», και κάποιες από αυτές τροποποιήθηκαν περαιτέρω κατά τη διάρκεια του έτους 2012.

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 «Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας». Επιπροσθέτως, σχετικά με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και αναπροσαρμογές σχετικά με το Πρόγραμμα, βλ. την ενότητα 3.19.5 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας»).

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας (σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του Ν.3601/2007 και την υπ' αριθ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ»), όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 285/8/2009 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών θεμάτων και την υπ' αριθ. 2626/2010 ΠΔ/ΤΕ),
- να διατηρούν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες Λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθμ. 231/4/2006 απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και περαιτέρω τροποποιήθηκε δυνάμει διαδοχικών ΠΔ/ΤΕ και αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012),
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος οιαδήποτε σχετική και 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 έγκριση της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, αποφάσεις ή εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει, μεταξύ άλλων, τις εξής εξουσίες:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα νια να αρθεί η παραβίαση,
- να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 2602/2008 ΠΔ/ΤΕ),
- να ορίσει επίτροπο ο οποίος αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας, με σκοπό είτε την ανάκαμψη του είτε την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή θέσης του πιστωτικού ιδρύματος υπό ειδική εκκαθάριση,
- να αναστείλει ή ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, τοποθετώντας το τελευταίο υπό θέση ειδικής εκκαθάρισης και τέλος,
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει και περιγράφεται κατωτέρω.

Οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012 τροποποίησαν ουσιωδώς τα άρθρα 62 επόμενα του Ν. 3601/2007 σχετικά με την εποπτεία, την εξυγίανση την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου να διαφυλαχτεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι νέες διατάξεις του Ν. 3601/2007, εν γένει, (i) ενισχύουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων του κανονιστικού πλαισίου από πιστωτικά ιδρύματα, (ϋ) επεκτείνουν το ρόλο και τις εξουσίες του επιτρόπου που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για να επιβλέψει προβληματικά πιστωτικά ιδρύματα και (iii) επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτές οι διατάξεις στοχεύουν να ενισχύσουν το θεσμικό πλαίσιο της εποπτείας και του

ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να παράσχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος εξουσία εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν.3601/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες:

(α) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Ν.3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί την προηγούμενη έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι δύνανται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

(β) να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες και η συνολική περίοδος παράτασης δεν δύναται να υπερβαίνει τους δέκα οκτώ (18) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

(γ) να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα έτσι ώστε τα ίδια κεφάλαια του ενδέχεται να μην επαρκούν για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της αρχικά τεθείσας χρονικής περιόδου. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον εργάσιμες ημέρες.

(δ) να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, έναντι ανταλλάγματος και εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, το οποίο θα ενισχύει το εν λόγω κεφάλαιο εάν χρειάζεται προκειμένου να τηρούνται οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

(ε) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος έχει ανακληθεί σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν.3458/2006. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011, όπως έχει τροποποιηθεί), που περιέχει ειδικές διατάξεις σχετικά με την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του Ν. 3601/2007 όπως ισχύει, είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

(α) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια του ή παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

(β) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ* εξακολούθηση παραβάσεις των εφαρμοστέων νόμων ή αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του ή η εν γένει χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,

(γ) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του (και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,

(δ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την σταθεροποίηση του πιστωτικού ιδρύματος ή την αποτροπή κινδύνου οικονομικής αστάθειας σε πιστωτικό ίδρυμα χάριν της συστημικής ευστάθειας,

(ε) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στην σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και

(στ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύνανται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να εφαρμόσει τα μέτρα εξυγίανσης. Για τον σκοπό αυτόν, η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ έχουν συνάψει μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους τέτοιου που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Το πλαίσιο έχει επηρεαστεί από το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης ΤΧΣ (βλ. ενότητα 3.19.5 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα»).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Εξελίξεις στον νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων

Ο Ν. 3601/2007 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις» ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις των Οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι διατάξεις αυτού του νόμου έχουν τροποποιηθεί πολλές φορές τα τελευταία χρόνια. Καταρχήν, ο Ν. 4002/2011 προσέθεσε νέες διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, και να εφαρμόζουν πολιτικές αμοιβών και πρακτικές που συνάδουν με τη σωστή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επιπλέον θα παρέχουν την κατάλληλη πληροφόρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τις οδηγίες της, όπως ρητά προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Περαιτέρω, ο Ν. 4021/2011 ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ, περί τραπεζών συνδεδεμένων με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εποπτικών ρυθμίσεων και διαχείρισης χρεών. Συνεπώς, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, στα ακόλουθα σημεία: (i) η ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο ενισχύθηκε με την καθιέρωση του θεσμού του Σώματος Εποπτών, που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία προκειμένου να αξιολογούνται αποτελεσματικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπιση τους σε επίπεδο ομίλου και να επιτυγχάνεται συμφωνία σε σημαντικά ζητήματα εποπτείας, (ü) η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υποχρεωμένη να υιοθετήσει τα Πρότυπα και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών ή σε διαφορετική περίπτωση, να παρέχει κατάλληλες εξηγήσεις και (iii) επ' αφορμής της οικονομικής κρίσης και της μετρίασης του συστημικού κινδύνου, εισήχθη νέος ορισμός για τα σημαντικά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες χώρες.

Επιπλέον, ο Ν. 3601/2007 από τους Ν. 4021/2011 και 4051/2012. τροποποιήθηκε προκειμένου να ενισχυθεί το πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να θεσπιστούν διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, οι νέες διατάξεις του Ν. 4021/2011: (i) ενίσχυσαν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα και τη λήψη των αναγκαίων πράξεων ή των διορθωτικών μέτρων σε πρώιμο στάδιο, (ii) επέκτειναν το ρόλο και τις εξουσίες του Επιτρόπου που διορίζεται για τη διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων και (iii) παρείχαν την εξουσία στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα. Από την άλλη μεριά, οι τροποποιήσεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων από το Ν. 4051/2012 στοχεύουν να διευκρινίσουν τη διαδικασία και την κατανομή αρμοδιοτήτων σχετικά με την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τον αρχικό ισολογισμό των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων όπως καθιερώθηκε σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4051/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίσει, με απόφαση της που θα έχει ισχύ έναντι όλων, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να καλύπτονται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών

ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, εκδόθηκε η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2654/29.02.2012, σύμφωνα με την οποία το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, καθορίστηκε τουλάχιστον α) στο 9% από 30 Σεπτεμβρίου 2012 και β) στο 10% από 30 Ιουνίου 2013, η οποία (πράξη) ωστόσο καταργήθηκε με την υπ' αριθ. 2664/28.09.2012 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδας, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων καθορίσθηκε εκ νέου στο 9%, με ισχύ από 31.01.2013.

Τέλος, με τον Ν.4079/2012 προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου διακανονισμού επί ανοιγμάτων, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, αλλά του συνόλου των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Με τις διατάξεις του Ν.4079/2012 προστίθεται επίσης νέα υποχρέωση για τα πιστωτικά ιδρύματα να θεσπίζουν πολιτικές αξιολόγησης με τις οποίες θα διασφαλίζεται ότι η πληροφόρηση που δημοσιεύουν παρέχει στην αγορά περιεκτικές πληροφορίες και στοιχεία αναφορικά με το προφίλ κινδύνου τους. Εφόσον ο ανωτέρω στόχος δεν επιτυγχάνεται, τότε οφείλουν να δημοσιοποιούν τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση τους είναι απαραίτητα για το σκοπό αυτό, πλέον εκείνων που προσδιορίζονται βάσει κριτηρίων που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007. 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 ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010 με διάρκεια μέχρι τις 30.06.2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ το πολύ για δύο (2) έτη, εφόσον αυτό θεωρηθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ.

Κεφάλαιο του ΤΧΣ: Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν.3845/2010. Καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της εκκαθαρίσεως, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο. Σε περίπτωση εκκαθάρισης πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ, ως μέτοχος του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, ικανοποιείται από το προϊόν της εκκαθάρισης προνομιακά έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των Προνομιούχων Μετοχών του Ν.3723/2008 (σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας).

Οργανωτικά ζητήματα: Το ΤΧΣ διοικείται από επταμελές Γενικό Συμβούλιο και τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του Γενικού Συμβουλίου) με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα (1) μέλος που είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(1) μέλος που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο (2) μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα (1) μέλος που υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για περίοδο πέντε (5) ετών, ανανεώσιμη μέχρι τις 30 Ιουνίου 2017. Στην ανωτέρω επιτροπή δύνανται επίσης να συμμετέχουν ως παρατηρητές εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Με την εξαίρεση του διορισμού του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο και του μέλους που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η προηγούμενη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Τα μέλη και των δύο ανωτέρω οργάνων οφείλουν να είναι ανεπίληπτα πρόσωπα, να τηρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, και να μην κατέχουν ιδιότητες ασυμβίβαστες με τη συμμετοχή τους στα εν λόγω όργανα, όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 4 παρ. 7 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει τουλάχιστον δέκα (10) φορές ετησίως και η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον μία (1) φορά την εβδομάδα. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί εν απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του, ενώ η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένα εκ των οποίων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον Ν.3864/2010.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ' ελάχιστον δύο φορές το χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημα του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Οι συνεδριάσεις τις Εκτελεστικής Επιτροπής είναι εμπιστευτικές.

Χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Ενεργοποίηση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενίσχυσης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, πιστωτικό ίδρυμα του οποίου η βιωσιμότητα έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, μπορεί να υποβάλλει αίτημα στο ΤΧΣ για κεφαλαιακή ενίσχυση, κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το σχετικό αίτημα από το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει απαραιτήτως να συνοδεύεται από:

(α) επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο καθορίζει τους τρόπους με τους οποίους το πιστωτικό ίδρυμα θα διασφαλίσει βιωσιμότητα στο διάστημα των επόμενων τριών έως πέντε ετών βάσει συντηρητικών εκτιμήσεων. Το εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο θα πρέπει να έχει αξιολογηθεί ως βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να στοιχειοθετείται σε αυτό το ύψος της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσης και να περιγράφονται σε αυτό 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 (και μέσω της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ), της πώλησης κλάδων του πιστωτικού ιδρύματος και/ή αποκατάστασης της κερδοφορίας του, μέσω μείωσης εξόδων, κινδύνων ή την εξασφάλιση στήριξης από άλλες εταιρίες του ομίλου, και

(β) λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που περιγράφονται στο επιχειρησιακό σχέδιο. Από τις 18 Δεκεμβρίου 2011 δεν απαιτείται η υποβολή νέου επιχειρησιακού σχεδίου και λεπτομερούς χρονοδιαγράμματος εφαρμογής σε περίπτωση υποβολής αιτήματος για κεφαλαιακή ενίσχυση για κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν ήδη υπολογιστεί.

Εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την υποβολή του επιχειρησιακού σχεδίου από το πιστωτικό ίδρυμα, το ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος, μπορεί να ζητήσει τροποποιήσεις στο εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο. Οι τροποποιήσεις αυτές θα πρέπει να υιοθετηθούν από το πιστωτικό ίδρυμα εντός δέκα (10) ημερών από της γνωστοποιήσεώς τους σε αυτό.

Το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να παράσχει στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν κριθεί βιώσιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχουν υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος για το ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ χορηγεί τη βεβαίωση αυτή εφόσον α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή έχει αρχίσει διαδικασία για την ανάκληση της άδειας του πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν το ΤΧΣ χορηγήσει τέτοια βεβαίωση,

(α) ορίζει έως δύο (2) εκπροσώπους του στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος με αρμοδιότητες που έχει ο εκπρόσωπός του όταν το ΤΧΣ συμμετέχει στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος μέσω κοινών μετοχών

και με το δικαίωμα να εισηγούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ και να επιβλέπουν τη λήψη τους, και

(β) ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματα του για παροχή στοιχείων και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος.

Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά στη συμφωνημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την οριστικοποίηση των όρων και των προϋποθέσεων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η παροχή της αιτούμενης κεφαλαιακής ενίσχυσης τελεί υπό την επιφύλαξη τήρησης της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Επίσης, τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση οφείλουν να καταβάλουν άπαξ στο ΤΧΣ χρηματικό ποσό, συνολικού ύψους €555.600.000. Το ακριβές ποσό και οι όροι καταβολής του για έκαστο πιστωτικό ίδρυμα έχουν καθοριστεί στις σχετικές συμβάσεις προεγγραφής που έχουν υπογραφεί με το ΤΧΣ και που αναφορικά με την Τράπεζα ανέρχεται σε €153.003.000.

Το πιστωτικό ίδρυμα που υποβάλλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης οφείλει να εκπονήσει λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσει το σχέδιο που έχει ήδη υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο εγκρίνεται από το ΤΧΣ και στη συνέχεια υποβάλλεται προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών. Η υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τα τρία (3) χρόνια, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι δύο (2) έτη με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος και με την επιφύλαξη της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφόρηση και στοιχεία, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος

Το ΤΧΣ δύναται, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να προκαταβάλλει την εισφορά του ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας ανταλλαγής σχολίων και τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου και πριν την οριστικοποίηση των όρων της αύξησης, χωρίς την παρακολούθηση της διαδικασίας της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του Ν.3864/2010 ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας, εφόσον:

(α) έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης που συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής,

(β) το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δε ως άνω επιχειρησιακό σχέδιο έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο,

(γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου να προστατεύεται η σταθερότητα του πιστωτικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στην ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία, και (δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ καθορίστηκαν οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που θα συνομολογηθεί μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ, οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστο, τα ακόλουθα:

- Την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 38/9.11.2012, προβαίνοντας, κατά περίπτωση, σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου και του αριθμού των υφισταμένων μετοχών.
- Το ύψος της προκαταβαλλόμενης εισφοράς από πλευράς ΤΧΣ έναντι της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, με τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ.
- Τη δέσμευση των μερών για την τήρηση των κανόνων κρατικών ενισχύσεων και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμβατότητα της εισφοράς των τίτλων αυτών με την εσωτερική αγορά ως προς τον τρόπο υπολογισμού της αξίας των εισφερόμενων τίτλων και των προβλεπόμενων αποδόσεων με τις οποίες επιβαρύνονται.
- Την αποδοχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των όρων χρήσης των εισφερόμενων τίτλων αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.
- Τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, κατά το διάστημα που ακολουθεί την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έως την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και τη λήψη εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των αναγκαίων εταιρικών αποφάσεων ή εγκρίσεων για την εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων, όπως ιδίως η τοποθέτηση έως δύο εκπροσώπων του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης κάλυψης του κόστους και κάθε σχετικού εξόδου ή επιβάρυνσης υλοποίησης των πράξεων και ενεργειών που προβλέπονται στη σύμβαση προεγγραφής και την προκαταβολή, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων.
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σε περίπτωση μεταβίβασης από το ΤΧΣ κινητών αξιών έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος το δικαίωμα καθενός από τα ΤΧΣ και ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την επαναμεταβίβαση τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την εξασφαλιστική εκχώρηση δικαιωμάτων που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα για την επαναγορά τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ σε κάθε ανακοίνωση που αφορά τη σύμβαση προεγγραφής και τις εκεί προβλεπόμενες ενέργειες.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να εκχωρήσει ως εξασφάλιση τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη σύμβαση προεγγραφής στο ΕΤΧΣ.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να επιστρέψει την προκαταβολή σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση που: (α) δεν πληρούται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις χορήγησης της προκαταβολής της εισφοράς του ΤΧΣ ή (β) υπάρξει παράβαση της υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια που θα προκαλούσε ποσοστιαία απομείωση (dilution) στην προβλεπόμενη συμμετοχή του ΤΧΣ στο κεφάλαιο του, εκτός των προβλεπο-

μένων στο επιχειρηματικό σχέδιο της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010 ή εφόσον κατά περίπτωση συναινεί εγγράφως το ΤΧΣ, και τη διατήρηση των περιορισμών αυτών για διάστημα τουλάχιστον 18 μηνών μετά την προβλεπόμενη αύξηση κεφαλαίου.

- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που εξακολουθούν να υφίστανται μετά τη λήξη ή καταγγελία της σύμβασης προεγγραφής.
- Τη συνομολόγηση της νομικής ισχύος, δεσμευτικότητας και εκτελεστότητας της σύμβασης προεγγραφής κατά τους όρους της.
- Άλλους όρους, συνήθεις σε συμβάσεις παρόμοιου ή παρεμφερούς περιεχομένου.

Η προκαταβαλλόμενη εισφορά κατατίθεται σε λογαριασμό του πιστωτικού ιδρύματος που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό συμμετοχής του ΤΧΣ στην ως άνω κεφαλαιακή ενίσχυση και αποδεσμεύεται με την πιστοποίηση της καταβολής του κεφαλαίου κατά την παρ.2 του άρθρου 11 και την παρ. 3 του άρθρου 3α του Ν.2190/1920. Αν η εισφορά συνίσταται σε τίτλους τηρούμενους στο Σύστημα Αυλών Τίτλων του Ν. 2198/1994, ως δεσμευμένος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος νοείται είτε εκείνος τον οποίο τηρεί το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα ως φορέας στο Σύστημα Αυλών Τίτλων του Ν. 2198/1994, είτε εκείνος τον οποίο τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ως φορέας του ως άνω Συστήματος υπό την ιδιότητα της ως θεματοφύλακα του πιστωτικού ιδρύματος. Έως την αποδέσμευση της ως άνω εισφοράς για την κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, η εισφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων κινητών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει κάθε φορά. Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ έχει τα ίδια δικαιώματα με την ανωτέρω περίπτωση χορήγησης βεβαίωσης με την οποία θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Αν η συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μικρότερη από το ποσό που προκαταβλήθηκε, καθώς και αν η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν πραγματοποιηθεί, το ΤΧΣ έχει αξίωση για επιστροφή του υπερβάλλοντος ή ολόκληρου του ποσού κατά περίπτωση, με επιτόκιο που ορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ.

Αν ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ, οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω διαδικασία προκαταβολής του συνόλου ή μέρους της εισφοράς του ΤΧΣ σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του αιτηθέντος την κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση λαμβάνεται από τη γενική συνέλευση με απλή απαρτία και πλειοψηφία και δεν δύναται να ανακληθεί, μπορεί επίσης να ληφθεί με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου το οποίο θα έχει εξουσιοδοτηθεί από την γενική συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 13 του Νόμου 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιριών. Σε κάθε περίπτωση, η απόφαση της γενικής συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contigent Convertible Securities) ή την εξουσιοδότηση του διοικητικού συμβουλίου σχετικά με τα παραπάνω, θα πρέπει να αναφέρει ρητά ότι λαμβάνει χώρα στο πλαίσιο του Ν.3864/2010. Οι προθεσμίες σχετικά με την σύγκληση της γενικής συνέλευσης ή της επανάληψης της η οποία θα αποφασίζει σε θέματα σχετιζόμενα με την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010, καθώς και τη υποβολή εγγράφων στις εποπτικές αρχές συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Οι λεπτομέρειες εφαρμογής των ανωτέρω, ήτοι η εξειδίκευση των όρων ανάληψης των μετοχών και κάλυψης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδώσουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3864/2010 από το ΤΧΣ, καθορίστηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012.

Ειδικότερα, το ΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες κοινές μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος που αιτείται για κεφαλαιακή ενίσχυση στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010 και της υπ' αριθμ. 38/09.11.2012 πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το συνολικό ποσό της αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά, θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και δεν μπορεί:

  (i) Να υπολείπεται του ποσού που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%, στα οποία δεν συνυπολογίζονται στον παραπάνω υπολογισμό οι Προνομιούχες Μετοχές του Ν. 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, και

  (ii) να υπερβαίνει το ποσό που αντιστοιχεί σε συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτές ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- Η τιμή των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, θα είναι ίση με ή κατώτερη από την μικρότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:

  (i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής των μετοχών, και

  (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής των μετοχών.
- Η τιμή έκδοσης των κοινών μετοχών για τους συμμετέχοντες στην αύξηση επενδυτές, πλην του ΤΧΣ, δεν μπορεί να υπολείπεται της τιμής των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ.

- Το συνολικό ποσό της αύξησης του κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά και το ποσό της συνολικής ονομαστικής αξίας των υπό αίρεση μετατρέψιμων τίτλων, δεν μπορεί να υπολείπεται του συνολικού ποσού της συνολικής κεφαλαιακής ανάγκης του πιστωτικού ιδρύματος, ποσό το οποίο ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- Πριν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να προβεί σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή του αριθμού των υφιστάμενων κοινών μετοχών στο βαθμό που απαιτείται σύμφωνα με την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 και λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς του άρθρου 14 του Νόμου 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιριών (ελάχιστη τιμή μετοχής).

Ως μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής πιστωτικού ιδρύματος, ορίζεται, κατά την ανωτέρω πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, το κλάσμα όπου αριθμητής είναι το άθροισμα των γινομένων σε ημερήσια βάση της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών της μετοχής για όλες τις ημέρες της ορισμένης περιόδου και παρονομαστής είναι το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για όλες ης ημέρες της περιόδου, όπως αποτυπώνονται στην σχετική οργανωμένη αγορά. Για τον άνω υπολογισμό δεν θα λαμβάνονται υπόψη οι συναλλαγές πακέτων. Σε περίπτωση που οι μετοχές διαπραγματεύονται σε περισσότερες από μια οργανωμένη αγορά, ως οργανωμένη αγορά θεωρείται η κύρια οργανωμένη αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές.

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμοι Τίτλοι («ΥΜΟ»)

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα εκδοθούν μετά από απόφαση της γενικής συνέλευσης του πιστωτικού ιδρύματος ύστερα από ρητή δήλωση ότι η έκδοση πραγματοποιείται σύμφωνα με Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 και του Νόμου 3864/2010. Η έκδοση τους δύναται να προηγείται ή να έπεται της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Οι ομολογίες αυτές θα εκδοθούν στην ονομαστική τους αξία, θα είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, εκτός αν εξαγοραστούν ή μετατραπούν σε μετοχές, και θα ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος. Οι ομολογίες θα κατέχονται μόνο από το ΤΧΣ ή από το πιστωτικό ίδρυμα συνεπεία άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς.

Η συνολική ονομαστική αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και σε κάθε περίπτωση δεν θα δύναται να υπερβαίνει το ποσό που προκύπτει από την διαφορά μεταξύ του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο εφαρμογής της πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012, και του ποσού που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα προσμετρούνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του πιστωτικού ιδρύματος. Τα καθαρά έσοδα της έκδοσης των ομολογιών θα χρησιμοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα για την ενίσχυση του συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη και τις συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος και κατατάσσονται ως εξής:

- Ικανοποιούνται μετά τις απαιτήσεις των:

  i) καταθετών ή άλλων πιστωτών του πιστωτικού ιδρύματος με δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης, και

  ii) πιστωτών του πιστωτικού ιδρύματος μειωμένης κατάταξης στους οποίους περιλαμβάνονται και οι κάτοχοι τίτλων που κατατάσσονται στα πρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια

- Ικανοποιούνται στην ίδια τάξη: (i) μεταξύ τους χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση, (ii) με τους πιστωτές που συμφωνείται ότι κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις απαιτήσεις εκ των ομολογιών και (iii) με τους κατόχους άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατατάσσονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, πλην των αναφερόμενων αμέσως παρακάτω.
- Ικανοποιούνται πριν τις απαιτήσεις των κοινών μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος και των λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων που κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

Πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Η τιμή μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών θα ισούται με το 50% της τιμής των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος. Εάν οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες εκδοθούν πριν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τιμή μετατροπής θα ισούται με το 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών και θα αναπροσαρμόζεται αυτόματα στο 50% της τιμής των κοινών μετοχών, εφόσον ολοκληρωθεί η αύξηση και επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα. Αν δεν πραγματοποιηθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών κατά τις διατάξεις του Ν.3864/2010, η τιμή μετατροπής των ομολογιών θα ισούται με το 25% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών.

Οι ομολογίες αυτές θα αποφέρουν συμβατικό τόκο λογιζόμενο με ετήσιο επιτόκιο 7%, προσαυξανόμενο κατά πενήντα (50) μονάδες βάσης ετησίως. Οι τόκοι θα καταβάλλονται σε ετήσια βάση σε μετρητά. Εξαιρετικά, θα καταβάλλονται σε είδος μέσω έκδοσης νέων κοινών μετοχών τιμής ίσης με την μέση χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία όφειλαν να καταβληθούν οι τόκοι, στις κάτωθι περιπτώσεις:

(α) σε περίπτωση που η καταβολή από το πιστωτικό ίδρυμα οποιουδήποτε ποσού τόκων σε μετρητά θα έχει ως αποτέλεσμα τη μη συμμόρφωση του με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, ή

(β) σε περίπτωση ανεπαρκών ποσών προς διανομή εφόσον μια τέτοια πληρωμή θα έθετε, κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος, σε κίνδυνο την συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Για τους σκοπούς του εν λόγω υπολογισμού, ως διανεμητέα ποσά ορίζονται τα καθαρά κέρδη του πιστωτικού ιδρύματος σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος που προηγείται της ημερομηνίας καταβολής τόκων.

Το πιστωτικό ίδρυμα θα δύναται να αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Στην περίπτωση αυτή, οι τόκοι δεν θα είναι απαιτητοί και δεν θα συντρέχει γεγονός καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, αλλά το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά (κατά συνολικό ποσό κεφαλαίου και τόκων) σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε τιμή μετατροπής, η οποία θα ισούται με

το 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι θα καταστούν καταβλητέοι. Πριν την λήψη απόφασης περί μη καταβολής τόκου, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να προβεί σε μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου ή/και του αριθμού των υφισταμένων κοινών μετοχών του στο μέτρο που απαιτείται προκειμένου να καταστεί δυνατή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών στην τιμή μετατροπής που αναφέρεται παραπάνω.

Εάν λάβει χώρα γεγονός βιωσιμότητας ή έκτακτο γεγονός σε σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα, το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος στην τιμή μετατροπής που περιγράφεται ανωτέρω. Γεγονός βιωσιμότητας θα συντρέχει αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στο πιστωτικό ίδρυμα από τον δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 δεν θα θεωρούνται γεγονότα βιωσιμότητας. Έκτακτο γεγονός θα υφίσταται όταν ο προβλεπόμενος, σύμφωνα με την EBA/REC/2011/1 Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, καταστεί μικρότερος του 7%.

Σε περίπτωση που, βάσει νέας νομοθετικής ή κανονιστικής διάταξης, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες παύουν να προσμετρούνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, το πιστωτικό ίδρυμα, κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται:

α) Να εξοφλήσει το σύνολο των εν λόγω ομολογιών ή, καθ' υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος, τμήμα αυτών, πλέον δεδουλευμένων τόκων.

β) Να συμφωνήσει με το Ταμείο, τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν την εφαρμογή της ως άνω νέας διάταξης, την τροποποίηση των χαρακτηριστικών των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ώστε αυτές να υπάγονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση μη επίτευξης συμφωνίας ανάμεσα στο Ταμείο και το πιστωτικό ίδρυμα, οι ομολογίες που δεν έχουν εξοφληθεί ή επαναγοραστεί από το πιστωτικό ίδρυμα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος στην τιμή μετατροπής που περιγράφεται ανωτέρω.

Το ΤΧΣ θα μετατρέπει αμέσως το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε περίπτωση που, ενώ η κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνει την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010, δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του 10% του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση αυτή.

Καθ' όσο χρόνο υφίστανται υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που δεν έχουν εξοφληθεί ή μετατραπεί, το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα διανέμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους, και οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, θα διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις ομολογίες.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος θα ισχύουν σε κάθε περίπτωση διανομής προς τους κοινούς μετόχους, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων διανομής μερισμάτων ή στοιχείων ενεργητικού, επαναγοράς μετοχών, και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των μερισμάτων των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και της επαναγοράς Προνομιούχων Μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών.

Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται οποτεδήποτε, κατά την διακριτική του ευχέρεια, να επαναγοράζει τις ομολογίες, συνολικά ή εν μέρει, στην ονομαστική τους αξία πλέον δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, κατόπιν προηγούμενης έγγραφης έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία δίδεται υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) οι υπό επαναγορά ομολογίες έχουν αντικατασταθεί ή πρόκειται να αντικατασταθούν από εποπτικά κεφάλαια ίσης ή καλύτερης ποιότητας,

β) το πιστωτικό ίδρυμα έχει παράσχει στην Τράπεζα της Ελλάδος ικανοποιητικές, κατά την κρίση της, αποδείξεις ότι μετά την εν λόγω επαναγορά τα ίδια κεφάλαια του θα υπερβούν τον ελάχιστο συντελεστή κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και τις εκάστοτε λοιπές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη και τις ειδικότερες αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του πιστωτικού ιδρύματος.

Μετά την θέση σε ισχύ του νέου ευρωπαϊκού πλαισίου προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι ομολογίες θα προσμετρούνται στα κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I), στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός θα συντελείται εάν ο συντελεστής κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 κατέλθει του ποσοστού 5,125%.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή η άρση των περιορισμών του ΤΧΣ στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που θα κατέχει εξαιρείται από την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006. Για όσο χρόνο το ΤΧΣ περιορίζεται στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που κατέχει, αυτές οι μετοχές δεν δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης και δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων για την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

Εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος είναι τουλάχιστον ίση με ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης το ΤΧΣ θα δύναται να ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση του πιστωτικού ιδρύματος μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών». Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη γενική συνέλευση, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται παραπάνω.

Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του, χωρίς τους ανωτέρω περιορισμούς, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) εάν δεν επιτευχθεί η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα ανωτέρω,

β) εάν μετατραπεί το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές και το πιστωτικό ίδρυμα δεν ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός περιόδου 6 μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου (περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσών), για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της αύξησης κεφαλαίου, και

γ) εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, και

για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου υποβάλει τις γνωστοποιήσεις σύμφωνα με τις διατάξεις περί μεταβολών σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρίες και, στο ίδιο πλαίσιο, γνωστοποιεί και οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά την διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, ενώ οι μέτοχοι των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, οφείλουν επίσης να γνωστοποιούν και τις μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν με βάση το συνολικό αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, πλην αυτών του ΤΧΣ, όπως αυτές έχουν γνωστοποιηθεί κατά τα ανωτέρω.

Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants)

Αναλυτική περιγραφή γίνεται στο κεφάλαιο 5 «Σημείωμα για τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων Κτήσης Κοινών Μετόχων».

Διάθεση μετοχών και ομολογιών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στους Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα είναι τουλάχιστον ίση με το 10%, άλλως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ, δύνανται να παρατείνονται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Δικαιώματα Εκπροσώπου ΤΧΣ

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης του πιστωτικού ιδρύματος, όπου η προθεσμία γνωστοποίησης της σύγκλησης της γενικής συνέλευσης θεωρείται πως είναι το 1/3 εκείνης που προβλέπει ο Νόμος περί Ανώνυμων Εταιριών.
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος

  (i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή

  (ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το διοικητικό συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύ-

εται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος (το ως άνω δικαίωμα μπορεί να ασκηθεί μέχρι το πέρας της σύγκλησης του διοικητικού συμβουλίου),

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον οικονομικό διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη την αυτονομία των επιχειρήσεων του πιστωτικού ιδρύματος.

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Η ιδιότητα του εκπροσώπου του ΤΧΣ είναι ασυμβίβαστη προς την ιδιότητα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου του άρθρου 1 παράγραφος 3 του ν. 3723/2008 (Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και άλλες διατάξεις). Οι υποχρεώσεις αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων και πίστεως όπως ορίζονται στο άρθρο 16Β του Ν. 3864/2010 δεσμεύουν και τους εκπροσώπους του ΤΧΣ στα διοικητικά συμβούλια των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Πέραν των ανωτέρω, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο, έχει τα ακόλουθα επιπλέον δικαιώματα:

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

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής, το πιστωτικό ίδρυμα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies) και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Γενικά

Κατά τη διάρκεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα συγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να αγοράσουν ίδιες μετοχές χωρίς την έγκριση του ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ μπορεί να προβαίνει σε παροχή επιπλέον εγγυήσεων σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους, και γενικά να μπορεί να προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την υλοποίηση των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 παρ. 1 του Νόμου 3864/2010 και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών στοιχείων της για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του από την εν λόγω εγγύηση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να εφαρμόζεται κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των ανωτέρω.

Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων με Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (PSI)

Το πρόγραμμα εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα εντός του πρώτου τριμήνου του 2012 εφαρμόστηκε μέσω της έκδοσης σειράς κανονισμών και νομοθετημάτων. Αρχικά, ο Ν. 4046/2012 που τέθηκε σε ισχύ στις 14 Φεβρουαρίου 2012, αποσκοπούσε στην εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμένων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, όπως αυτή περιγράφεται στη Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της 27ης Οκτωβρίου 2011.

Με τον Ν. 4050/2012 για τους κανόνες τροποποίησης χρεωστικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των ομολογιούχων, ο οποίος ισχύει από τις 23 Φεβρουαρίου του 2012, εισήχθη το νομικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο τροποποιήθηκαν οι επιλέξιμοι τίτλοι διεπόμενοι από το ελληνικό δίκαιο με εκδότη ή εγγυητή το Ελληνικό Δημόσιο και την ανταλλαγή τους με νέους τίτλους. Σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα θεωρούνταν εγκριθείσες από τους ομολογιούχους δανειστές, αν τουλάχιστον 50% από αυτούς στο συνολικό αρχικό ποσό των επιλέξιμων τίτλων συμμετέχουν στη διαδικασία τροποποίησης που προβλέπεται στη σχετική πρόσκληση και τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του συμμετέχοντος κεφαλαίου των συμμετεχόντων συναινεί στην προτεινόμενη τροποποίηση. Τέλος, δυνάμει του εν λόγω νόμου το Υπουργικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να αποφασίσει τους ειδικότερους όρους για την εφαρμογή των ανωτέρω συναλλαγών και να εξουσιοδοτεί τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. να εκδίδει προσκλήσεις για τους κατόχους ομολόγων να τροποποιεί και να ανταλλάσσει τους επιλέξιμους χρεωστικούς τίτλους με νέους τίτλους.

Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 5 της 24 Φεβρουαρίου 2012, προέβλεπε την εξόφληση των επιλέξιμων τίτλων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, σε αντάλλαγμα νέων τίτλων που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο, έθετε τους ειδικότερους όρους της διαδικασίας, όριζε τους επιλέξιμους τίτλους που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και έχουν εκδοθεί πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2011 και καθόριζε τους βασικούς όρους που διέπουν τους νέους τίτλους που θα εκδίδονται και θα αποτελούν αντικείμενο συναλλαγής.

Περεταίρω, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους εξέδωσε πρόσκληση στους κατόχους των επιλέξιμων τίτλων, διεπόμενων από το ελληνικό δίκαιο ή μη, με την οποία ζητήθηκε η συναίνεσή τους για την τροποποίηση των όρων που διέπουν τους επιλέξιμους τίτλους, που πρότεινε το Ελληνικό Δημόσιο σε αντάλλαγμα νέων τίτλων εκδιδόμενων από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διεπόμενων από το Αγγλικό Δίκαιο και προσδιόρισε τους όρους της διαδικασίας. Οι εν λόγω προσκλήσεις, σύμφωνα με το Ν. 4050/2012, συμπεριλάμβαναν, μεταξύ άλλων, όρους σχετικούς με τους επιλέξιμους τίτλους, άλλους όρους και υποδιαιρέσεις των τίτλων, προτεινόμενες τροποποιήσεις, περίοδο χάριτος, το νόμισμα, τους όρους και τη μέθοδο πληρωμής, την αποπληρωμή και την επαναγορά, τους λόγους καταγγελίας, τις δεσμεύσεις του εκδότη (αρνητικές υποχρεώσεις), τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εμπιστευματοδόχου (trustee) των ομολογιούχων και άλλα.

Τέλος, με την υπ' αριθ. 10 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου της 9 Μαρτίου του 2012 εγκρίθηκε και επικυρώθηκε η απόφαση των Ομολογιούχων των επιλέξιμων τίτλων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο με την οποία συναινούν

με τις προτεινόμενες τροποποιήσεις, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, συναίνεση η οποία εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή της διαδικασίας. Σύμφωνα με τον Νόμο 4050/2012, μετά τη δημοσίευση της παραπάνω απόφασης έγκρισης του Υπουργικού Συμβουλίου, η προτεινόμενη τροποποίηση κατέστη δεσμευτική για όλους τους κατόχους των επιλέξιμων τίτλων και υπερισχύουν όλων των αντίθετων διατάξεων του ελληνικού δικαίου, κανονιστικών πράξεων ή συμβατικών όρων.

Ο ΟΔΔΗΧ εξέδωσε επίσης παράλληλες προσκλήσεις στους κατόχους των χαρακτηρισμένων τίτλων εκδοθέντων ή εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο και διεπόμενων από δίκαιο διαφορετικό του ελληνικού, να συναινέσει στην τροποποίηση των όρων των εν λόγω τίτλων και να τους ανταλλάξει με νέους τίτλους που έχουν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, σύμφωνα με τους όρους της πρόσκλησης και το νόμο και τους συμβατικούς όρους που διέπουν τους εν λόγω ορισμένους τίτλους.

Ακολούθως, αποφασίσθηκε με την υπ' αριθ. 2/20964/0023Α Υπουργική Απόφαση η εφαρμογή της τροποποίησης των όρων των επιλέξιμων τίτλων και η έκδοση των νέων τίτλων.

Επαναγορά Χρέους

Ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. ανακοίνωσε τους όρους της Επαναγοράς στις 3 Δεκεμβρίου, 2012.

Η προσφορά συνίσταται στην ανταλλαγή των είκοσι (20) ορισμένων ομολογιών που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του PSI και διέπονται από το αγγλικό δίκαιο (συνολικής ονομαστικής αξίας 62 δισεκατομμυρίων ευρώ), με τίτλους του ΤΧΣ αξίας έως 10 δισεκατομμυρίων ευρώ (συνολικό αρχικό ποσό των εξαμήνου), άνευ τόκων, που διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, στα πλαίσια τροποποιημένης διαδικασίας ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) για κάθε σειρά ορισμένων ομολόγων. Οι τιμές αγοράς που πρέπει να οριστούν στην τροποποιημένη διαδικασία ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) θα κυμαίνεται μεταξύ 30,2% και 40,1% ανάλογα με την ημερομηνία λήξης των ορισμένων ομολόγων.

Πιο συγκεκριμένα, για κάθε αρχικό ποσό των 1000 ευρώ ορισμένης ομολογίας, έχει οριστεί ότι ο ομολογιούχος θα λάβει: (α) τίτλους του ΤΧΣ με αρχικό ποσό ίσο με χίλια (1000) πολλαπλασιαζόμενο με την τιμή αγοράς (που αποδίδεται σε ποσοστό επί τοις εκατό στο αρχικό ποσό της σχετικής ορισμένης ομολογίας) που έχει επιλεχθεί από το Ελληνικό Δημόσιο για τη συγκεκριμένη σειρά ορισμένων ομολογιών κατά την τροποποιημένη διαδικασία ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) και (β) τίτλους του ΤΧΣ με αρχικό ποσό ίσο με το ποσό των δεδουλευμένων για μη καταβληθέντες τόκους, αλλά εξαιρουμένης της ημερομηνίας ολοκλήρωσης σχετικά με την εν λόγω σειρά ορισμένων ομολόγων (υποκείμενης σε στρογγυλοποίηση).

Η ανταλλαγή ολοκληρώθηκε την Τρίτη 11 Δεκεμβρίου 2012 και το Ελληνικό Δημόσιο αντάλλαξε τελικά τίτλους του ΤΧΣ αξίας €11.300.000.000 για ορισμένα ομόλογα αξίας €31.800.000.000, με αποτέλεσμα τη μείωση του χρέους κατά 9,5 % του ΑΕΠ, κάτω από το αρχικά ορισμένο στόχο του 11%.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 με τίτλο «Ενημέρωση των συναλλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ

άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους, και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό. Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. 178/3/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος δόθηκαν διευκρινίσεις για τις ΠΔ/ΤΕ 1087/1987,1216/1987, 1955/1991, 2286/1994, 2326/1994, και 2501/2002 που αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαμόρφωση των επιτοκίων και στην ενημέρωση των συναλλασσομένων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκε ρητώς ότι δεν είναι συμβατός ο καθορισμός ανώτατου ορίου στα τραπεζικά επιτόκια από διοικητική αρχή, ούτε ο συσχετισμός τους προς το εκάστοτε ισχύον για τα εξωτραπεζικά επιτόκια ανώτατο όριο. Τα εξωτραπεζικά επιτόκια διαμορφώνονται ελεύθερα ύστερα από στάθμιση των εκτιμώμενων κατά περίπτωση κινδύνων, των εκάστοτε συνθηκών των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθώς και των εν γένει υποχρεώσεων των τραπεζών που απορρέουν από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία τους.

Σημειώνεται ότι υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό. Ειδικότερα, ο ανατοκισμός σχετικά με τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις επιτρέπεται μόνον εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπόκειται σε περιορισμούς σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και το άρθρο 39 του Ν. 3259/2004, όπως ισχύουν. Περαιτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι όσον αφορά τον εκτοκισμό δανείων και λοιπών πιστώσεων τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 88 του Ν.3601/2007, το οποίο, ανεξάρτητα από την λογιστική αντιμετώπιση σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα, απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα την λογιστικοποίηση των τόκων από δάνεια που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών ή των έξι (6) μηνών, στην περίπτωση δανείων προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα.

Εξασφαλίσεις δανείων

Οι διατάξεις του Ν.Δ. 17.7/13.8.1923 αφορούν στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματης ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Από το 1992, το άρθρο 26 του Ν. 2076/1992, όπως αντικαταστάθηκε 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 επεκτάθηκε κυρίως με τις προσημειώσεις, 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 είναι σύμφωνη με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2)ετών,
- repos (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης

Σύμφωνα με τον Ν. 3814/2010 «Κύρωση της από 26.9.2009 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου σχετικά με ΦΠΑ, ληξιπρόθεσμες οφειλές, αναστολή πλειστηριασμών» οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσόν των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρίες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών ανεστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων που έχουν χορηγηθεί δυνάμει σχετικών διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας, οι πλειστηριασμοί έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013. Επίσης, σύμφωνα με τον Ν.3869/2010, όπως ισχύει, σχετικά με την ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, ένα φυσικό πρόσωπο δύναται να αιτηθεί για έκδοση απόφασης που θα απαγορεύει στους πιστωτές του την έναρξη διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της κυρίας ή μοναδικής κατοικίας του.

Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια

Τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ τον 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 λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή της τροποποίησης του έτους 1996 αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Σημαντική καινοτομία του αναθεωρημένου πλαισίου αποτελεί η μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένων για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Το αναθεωρημένο πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Αυτή η διαδικασία, λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους αγοράς και τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του επιχειρηματικού και στρατηγικού κινδύνου.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο. Μια σειρά από προσεγγίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις μεθόδους οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητες 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.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο της Ευρώπης για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου, τις τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 («CRD II»), η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4021/2011, και των Οδηγιών 2009/27/ΕΚ και 2009/83/ΕΚ. Περαιτέρω, βάσει της πρόσφατης υπ' αριθμ. 13/28.3.2013 Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με κύρια στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (Tier I funds) καθορίσθηκε στο 9%, με ισχύ από 31.03.2013. Η έννοια των κυρίων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις Προνομιούχες Μετοχές, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (βλέπε ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης -Το Σχέδιο Ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»), και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 (και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 38/09.11.2012) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, υπέρ του ΤΧΣ. Επιπροσθέτως, βάσει της εν λόγω Πράξης το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (common equity) καθορίσθηκε στο 6% με ισχύ από 31.03.2013.

Στις 24 Νοεμβρίου 2010, εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/76/ΕΚ («CRD III») η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις πράξεις επανατιτλοποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνητικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες,
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις.
- Υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώσουν και εφαρμόσουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και ως εκ τούτου αφορούν σε πρόσωπα που κατέχουν θέσεις δυνάμενες να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου μίας τράπεζας.

Τον Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις για το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία ΙΙΙ: Ένα παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010 και «Βασιλεία ΙΙΙ: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, των προτύπων και της παρακολούθησης», Δεκέμβριος 2010) που περιέχουν το πλαίσιο αναμόρφωσης της κεφαλαιακής επάρκειας και της ρευστότητας της Βασιλείας ΙΙΙ. Οι ανωτέρω εκθέσεις, που αποκαλούνται εκθέσεις της Βασιλείας ΙΙΙ, αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011. Σύμφωνα με τις εκθέσεις αυτές, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κατά την περίοδο 2013-2019. Στις 26 Μαρτίου 2013, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανακοίνωσε ότι έχει συμφωνηθεί ένα πακέτο νομοθεσιών για την Εφαρμογή της Βασιλείας ΙΙΙ, της Οδηγίας CRD IV και του Κανονισμού περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Το νέο καθεστώς τροποποιεί τους υφιστάμενους κανόνες περί κεφαλαιακών απαιτήσεων σχετικά με τις τράπεζες και τις εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, και στοχεύει να ενσωματώσει περαιτέρω στην ευρωπαϊκή νομοθεσία τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙΙ, συμπεριλαμβανομένων

των κανόνων σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, την διατήρηση κεφαλαίου, ρευστότητας και χρηματοοικονομικού δανεισμού. Μερικά από τα κυριότερα σημεία της Βασιλείας ΙΙΙ είναι τα ακόλουθα:

- *Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων:* Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των επιμέρους συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο. Πρότεινε επίσης ως ελάχιστο δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) το 4,5% και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) σε 6% και εισήγαγε συγκεκριμένες απαιτήσεις, κριτήρια και χαρακτηριστικά για τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).

- *Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (Capital Conservation Buffer):* Επιπρόσθετων των ελάχιστων δεικτών των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν ένα επιπλέον απόθεμα ύψους έως 2,5% κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων σαν κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στα μερίσματα, στα κεφαλαιακά στοιχεία και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να δώσει κίνητρο στις τράπεζες να λειτουργούν πέρα από τις ελάχιστες απαιτήσεις.

- *Στοιχεία προς αφαίρεση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων:* Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

- *Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και για τα συμπληρωτικά ίδια κεφάλαια (Tier II):* Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν υπάγονται πλέον στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια θα διαγράφονται εντός δεκαετούς περιόδου αρχομένης την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εποπτική αναγνώριση των υπαρχόντων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων θα απομειώνεται κατά 10% κάθε χρόνο που επακολουθεί. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εάν δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018.

- *Καμία περίοδος μετάβασης για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά τις 12 Σεπτεμβρίου 2010.* Μόνον τα μέσα που έχουν εκδοθεί πριν τις 12 Σεπτεμβρίου θα ανταποκρίνονται πιθανώς στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (T*ier II).*

- *Αντικυκλυχό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer):* Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η Επιτροπή προτείνει επιπρόσθετο απόθεμα 0%-2,5% των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, το οποίο θα επιβληθεί σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλυχό κεφαλαιακό απόθεμα, όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.

- *Δυναμικές προβλέψεις:* Η Επιτροπή προωθεί πιο ισχυρές πρακτικές προβλέψεων μέσω τριών πρωτοβουλιών. Καταρχάς, συνηγορεί υπέρ της αλλαγής στα λογιστικά πρότυπα προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Δεύτερον, αναθεωρεί την εποπτική καθοδήγηση προκειμένου να είναι συνεπής με τη μετακίνηση προς την προ-

σέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Τρίτον, αναπτύσσει πρωτοβουλίες προκειμένου να ενδυναμώσει τις προβλέψεις στο εποπτικό κεφαλαιακό πλαίσιο.

- *Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι:* Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλοεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Επίσης, εισάγεται παράγοντας στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς ειδικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των τραπεζών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που δεν συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαίρουν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω) και αναμένεται να οριστικοποιηθεί μέχρι το Σεπτέμβριο 2011. Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι εξασφαλίσεις μίας τράπεζας και τα ανοίγματα λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market exposures) σε κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους που θα υπάγονται σε αυτές τις αναθεωρημένες αρχές θα υπόκεινται σε στάθμιση κινδύνου 2% και τα ανοίγματα σε καθυστερούμενα κεφάλαια προς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα κεφαλαιοποιούνται επί τη βάσει μίας ευαίσθητης στον κίνδυνο μεταχείρισης τύπου «καταρράκτη» (risk-sensitive waterfall approach).

- *Πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων σε Περίπτωση Κάμψης Οικονομικής Δραστηριότητας:* Η Επιτροπή έχει εξετάσει μια σειρά από επιπρόσθετα μέτρα τα οποία οι εποπτικές αρχές θα μπορούσαν να λάβουν ώστε να επιτύχουν μια καλύτερη ισορροπία μεταξύ ευαισθησίας κινδύνου και σταθερότητας κεφαλαιουχικών απαιτήσεων, εάν κάτι τέτοιο θεωρηθεί απαραίτητο. Συγκεκριμένα, το φάσμα των πιθανών μέτρων περιλαμβάνει μια προσέγγιση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών να χρησιμοποιήσει τη διαδικασία του Πυλώνα ΙΙ για την προσαρμογή προς τη συμπίεση των εκτιμήσεων της πιθανότητας αθέτησης υποχρεώσεων («PD») σε εσωτερικές αξιολογήσεις με βάση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια ευνοϊκών πιστωτικών συνθηκών, χρησιμοποιώντας τις εκτιμήσεις για την πιθανότητα αθέτησης στα χαρτοφυλάκια της τράπεζας σε συνθήκες κάμψης της οικονομικής δραστηριότητας.

- *Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:* Προτείνεται πολλαπλασιαστής της τάξεως του 1,25 στην εφαρμογή της παραμέτρου συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που καθορίζονται από την Επιτροπή.

- *Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:* Η Επιτροπή αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλόμενου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα, η πρόταση περιλαμβάνει κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές απώλειες λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market losses) (ήτοι, προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης «CVA» κινδύνου) που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πιέσεως.

- *Συντελεστής Μόχλευσης:* Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευση της για έναν μη σταθμισμένο συντελεστή μόχλευσης βασικών ιδίων κεφαλαίων της τάξεως του 3%, που θα ισχύει για όλες τις τράπεζες, στο πλαίσιο του Πυλώνα ΙΙ, από την 1η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του συντελεστή μόχλευσης προς την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα Ι έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).

- *Συστημικά Σημαντικές Τράπεζες:* Οι συστημικά σημαντικές τράπεζες θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέρα από τα ελάχιστα πρότυπα και οι εργασίες για το θέμα αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη. Η Επιτροπή της Βασιλείας και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναπτύσσουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση για συστημικά σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία θα μπορούσε να περιλαμβάνει συνδυασμούς προσαυξήσεων κεφαλαίου, κεφαλαίου εκτάκτου ανάγκης και χρέους διάσωσης.

- *Απαιτήσεις Ρευστότητας:* Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευση της να εισαγάγει ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να κατέχονται από μια τράπεζα ώστε να αντισταθμίσει εκτιμούμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός σεναρίου πίεσης διάρκειας 30 ημερών) από την 1η Ιανουαρίου 2015 και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμης, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από μια τράπεζα πάνω από ένα χρόνο με βάση τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας σε στοιχεία ενεργητικού και σε εκτός ισολογισμού εκθέσεις ρευστότητας) από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Οι προτάσεις της Βασιλείας ΙΙΙ έχουν εκτιμηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε διάφορα έγγραφα δημόσιας διαβούλευσης και πολιτικής με τα οποία καταδεικνύεται η πρόθεση της να εφαρμόσει τα πρότυπα της Βασιλείας ΙΙΙ στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο τροποποιώντας περαιτέρω τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και άλλους σχετικούς κανονισμούς. Στις 26 Μαρτίου 2013 το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανακοίνωσε ότι έχει συμφωνηθεί η εφαρμογή του συνολικού πακέτου CRD IV, αποτελούμενου από την Οδηγία CRD IV και του Κανονισμού περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Το νέο καθεστώς τροποποιεί τους υφιστάμενους κανόνες περί κεφαλαιακών απαιτήσεων σχετικά με τις τράπεζες και τις εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, και στοχεύει να ενσωματώσει περαιτέρω στην ευρωπαϊκή νομοθεσία τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙΙ, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, την διατήρηση κεφαλαίου, ρευστότητας και χρηματοοικονομικού δανεισμού. Οι κανόνες αναμένεται να εφαρμοστούν από 1η Ιανουαρίου 2014.

Η Οδηγία για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης «Φερεγγυότητα ΙΙ» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/ΕC), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30η Ιουνίου 2013 και η 1 Ιανουαρίου 2014 ως ημερομηνίας εφαρμογής οιονδήποτε νόμων, κανονισμών και διοικητικών διατάξεων τέθηκαν σε ισχύ από τα κράτη-μέλη προς συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ και, συνακόλουθα, κατάργησης των υφιστάμενων σχετικών ασφαλιστικών και αντασφαλισπκών Οδηγιών. Ωστόσο, μια νέα Οδηγία, η Οδηγία Γενικού Περιεχομένου ΙΙ (Omnibus II Directive), θα τροποποιήσει ορισμένες διατάξεις της Ρευστότητας ΙΙ (Solvency II), που θα επηρεάσουν την ημερομηνία εφαρμογής της. Από την στιγμή που θα εγκριθεί η Οδηγία Γενικού Περιεχομένου ΙΙ (Omnibus II Directive), μέτρα Επιπέδου 2 και 3 πρέπει να μπουν σε εφαρμογή, όπως η καθυστέρηση εφαρμογής της Ρευστότητας ΙΙ (Solvency II) μέχρι το 2016.

Η Τράπεζα υποβάλλει αναφορές στην Τράπεζα της Ελλάδος σε συμμόρφωση με τους κανονισμούς της Βασιλείας ΙΙ και εφαρμόζει όλους τους σχετικούς κανόνες και τις σχετικές κατευθυντήριες οδηγίες σε επίπεδο τραπέζης και σε επίπεδο Ομίλου. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών έχει αποφασίσει ότι η Alpha είναι μια συστημική τράπεζα, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και ως εκ τούτου πρέπει να προετοιμάσει σχέδιο ανάκαμψης σε επίπεδο Ομίλου, που θα προσδιορίζει τις συστημικά σημαντικές λειτουργίες της Τράπεζας και τα μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν για την διατήρηση των εν λόγω λειτουργιών υπό αντίξοες συνθήκες και αντίξοα πιθανά σενάρια, μέχρι το τέλος του 2013.

Συναλλαγές Παραγώγων – Κανονισμός Υποδομής της Ευρωπαϊκής Αγοράς

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα βαθύτερα αίτια της οικονομικής κρίσης, οι χώρες του G20 δεσμεύτηκαν να αντιμετωπίσουν τους κινδύνους που συνδέονται με τις αγορές παραγώγων. Με σκοπό να επιφέρει αποτελέσματα αυτή η δέσμευση, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και Συμβούλιο έχουν υιοθετήσει κανονισμό που απαιτεί να εκκαθαριστούν οι εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις παραγώγων (OTC) και να δηλώνονται οι συμβάσεις παραγώγων γενικά, και ορίζει ένα πλαίσιο ενίσχυσης της ασφάλειας των κεντρικών εκκαθαριστικών μελών (CCP) και των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών (TR). Ο υπ΄αριθμ. 648/2012 Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 σχετικά με τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), τα κεντρικά εκκαθαριστικά μέλη (CCP) και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (TR) τέθηκε σε ισχύ στις 16 Αυγούστου 2012 και είναι άμεσα εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη. Οι κατ' εξουσιοδότηση κανονισμοί (ΕΕ) υπ' αριθμ. 148/2013 έως 153/2013 της 19ης Δεκεμβρίου 2012 που συμπληρώνουν τον Κανονισμό Υποδομής της Ευρωπαϊκής Αγοράς τέθηκαν σε ισχύ στις 15 Μαρτίου 2013. Πλήρης εφαρμογή και εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από τον Κανονισμό αυτόν και τα σχετικά με αυτόν νομοθετήματα αναμένεται να έχει λάβει χώρα τον Σεπτέμβριο του 2014.

Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα

Ο Ν. 3816/2010, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, προβλέπει τη δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα ο νόμος προβλέπει αναφορικά με ληξιπρόθεσμες οφειλές, μεταξύ άλλων:

- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές έως €1,5 εκατ. ανά σύμβαση δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που είναι ληξιπρόθεσμες μετά την 30 Ιουνίου 2007 και μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Από το υπό ρύθμιση συνολικά οφειλόμενο ποσό αφαιρούνται και διαγράφονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού, πλην αυτών που έχουν ήδη καταβληθεί στην τράπεζα μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Η διάρκεια της αποπληρωμής των ανωτέρω οφειλών εξαρτάται από παράγοντες όπως, αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν πρόκειται για σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού κ.τ.λ., ενώ για τα δύο πρώτα έτη της περιόδου αποπληρωμής θα καταβάλλονται μόνον τόκοι. Οι παρασχεθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις διατηρούνται χωρίς άλλη διατύπωση.
- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς ληξιπρόθεσμες μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 και μέχρι την 30 Ιουνίου 2007, με την πρόσθετη προϋπόθεση να καταβληθεί έως την 15 Μαΐου 2010 ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της οφειλής που προκύπτει χωρίς να υπολογίζονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού.

Ο νόμος ανέστειλε τις διαδικασίες εκτέλεσης έως την 31 Ιουλίου 2010 για οφειλές για τις οποίες έχει κατατεθεί από τον οφειλέτη αίτηση ρύθμισης σύμφωνα με το νόμο.

Ο Ν.3816/2010, υπό την προϋπόθεση ορισμένων προϋποθέσεων και κριτηρίων, δίνει επίσης την δυνατότητα ρύθμισης οφειλών από δάνεια για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που δεν έχουν ακόμα καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερβαίνει τις €350.000 ή €200.000. Η ρύθμιση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την δυνατότητα να δοθεί περίοδος χάριτος ενός έτους χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου και αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και κεφαλαιοποίηση των τόκων στη λήξη

της περιόδου χάριτος, ή διετής αναστολή καταβολής κεφαλαίου και αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και καταβολή τόκων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναστολής ή παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμιση των οφειλών τους και απαλλαγή. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, και γενικά όλα τα πρόσωπα που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις των Ν. 3996/2011 και Ν. 4019/2011, ρυθμίζει όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού, τέλη προς Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και οφειλές από δάνεια που παρασχέθηκαν από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης υπό τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μία φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να δύναται να υποβάλει αίτηση για την από αυτόν παρεχόμενη προστασία πρέπει κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της αίτησης να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Σημειώνεται ότι οι τράπεζες εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν, χωρίς επιβάρυνση, αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας, μεταξύ άλλων, στοιχεία για την περιουσία του ιδίου και της συζύγου του, την κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεων τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφελών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση πιστωτών, η απαίτηση του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Αν το σχέδιο διευθέτησης οφελών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφελών και την απαλλαγή του οφειλέτη. Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματα του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση με ορισμό νέας δικασίμου, όχι νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται, εάν θεωρηθεί αναγκαίο για την ικανοποίηση των πιστωτών, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαι-

νόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 3869/2010, όπως έχει τροποποιηθεί από το άρθρο 85 του Ν. 3996/2011, και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, την εξυπηρέτηση οφειλών που αντιστοιχούν στο 85% της εμπορικής αξίας της κύριας κατοικίας. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3996/2011, η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, μπορεί να διατάξει αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη μέχρι την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης, εφόσον εκτιμά ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Σαν αποτέλεσμα της αναστολής, η διάθεση των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη απαγορεύεται.

Σε περίπτωση οφειλής από στεγαστικό δάνειο το δικαστήριο δύναται, λαμβάνοντας υπόψη το εισόδημα του οφειλέτη, να χορηγήσει αναστολή των καταδιωκτικών μέτρων με ή χωρίς τον όρο της καταβολής εκ μέρους του οφειλέτη όλου ή μέρους του ποσού που αντιστοιχεί στην ενήμερη τοκοχρεολυτική δόση που θα όφειλε να καταβάλλει από το χρονικό σημείο της δημοσίευσης της απόφασης και μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αιτούμενης ρύθμισης, αν η σύμβαση δανείου δεν είχε καταγγελθεί ή δεν εμφάνιζε ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτων εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Σύμφωνα με τους Ν. 3910/2011, 3986/2011, 4047/2012, την από 16.12.2011 πράξη νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 262/2011) και το Ν.4128/2013, οι οποίοι στη συνέχεια τροποποίησαν το άρθρο 19 του Ν. 3869/2010, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν επιτρέπεται ο εκπλειστηριασμός της κυρίας κατοικίας του οφειλέτη, εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 3986/2011 η εν λόγω ανωτέρω απαγόρευση εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα οφειλέτες, ανεξαρτήτως αν στερούνται πτωχευτικής ικανότητας ή όχι.

Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας ΙΙ, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 2606/21.08.2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η πράξη αυτή αντικαταστάθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2640/18.01.2011, η οποία αντικαταστάθηκε με τη σειρά της από την ΠΔ/ΤΕ 2651/20.01.2012. Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα.
- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του των χαρτοφυλακίων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και κίνδυνος συγκέντρωσης.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία διατραπεζικής αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λοιπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Κάποια από τα παραπάνω υποβάλλονται μηνιαίως σε επίπεδο Τράπεζας.

Κανονιστικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου

Το Ηνωμένο Βασίλειο και η Σερβία υιοθέτησαν πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία ΙΙ.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων («ΤΕΚΕ»), συστάθηκε ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και

δεν ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Το 60% του ιδρυτικού κεφαλαίου του ΤΕΚΕ καλύφθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και το 40% από τα μέλη της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

Ο σκοπός του ΤΕΚΕ είναι η καταβολή αποζημιώσεων (1) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (2) σε επενδυτές – πελάτες πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά ή αυτοβούλως στο ΤΕΚΕ, σχετικά με την παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών από αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα, σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των «καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών». Με το Ν.4021/2011, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί στα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Δ' και 63Ε' του Ν.3601/2007. Έτσι, πέρα από το σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ, που υπήρχαν ήδη, δημιουργήθηκε περαιτέρω το σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το οποίο χρηματοδοτείται από εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων. Με την εξαίρεση του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να συμμετέχουν στο σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και στο σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, με την περαιτέρω εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία, κατά την ημερομηνία εφαρμογής του Ν.3746/2009, συμμετείχαν στο Ταμείο Εγγυήσεων Μελών Χ.Α. του Ν. 2533/1997, όπως ισχύει, όλα τα εξουσιοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα που παρέχουν τουλάχιστον μια «καλυπτόμενη επενδυτική υπηρεσία», όπως αυτές περιγράφονται στον Ν. 3746/2009, υποχρεούνται να συμμετέχουν στο σκέλος Εξυγίανσης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ.

Το ανώτατο όριο κάλυψης που προβλέπεται για κάθε καταθέτη είναι €100.000, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και αφού συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ 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. Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από του εξής πόρους: το ιδρυτικό του κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά σε αυτό καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

Η Οδηγία 2009/14/ΕΚ περί των συστημάτων εγγυήσεων των καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή ¨ενωση είναι υπό εξέταση, δεδομένου ότι έχει ανακύψει ανάγκη για εναρμονισμένη προσέγγιση των εγγυήσεων των καταθέσεων σε όλα τα Κράτη-Μέλη. Το κοινό σύστημα εγγυήσεων των καταθέσεων αναμένεται να ακολούθησει την δημιουργία ενός ενιαίου εποπτικού μηχανισμού και τραπεζικής ένωσης της ευρωζώνης. Η εναρμόνιση θα στοχεύει στην ευθυγράμμιση των συστημάτων, ειδικά σχετικά με τις καταθέσεις υπό προστασία, και θα απαιτεί επίσης ταχύτερη καταβολή και τροποποίηση των υπάρχοντων μηχανισμών χρηματοδότησης.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Η Ελλάδα ως μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Τον Αύγουστο του 2008, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3691/2008 για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, με τον οποίο ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι διατάξεις της Οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και διατάξεις της Οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Σύμφωνα με τις κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα υπόχρεα πρόσωπα που δεσμεύονται από τον ως άνω νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και άλλα συγκεκριμένα πρόσωπα) υποχρεούνται να ταυτοποιούν πελάτες, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου που δεν εφαρμόζονται σε δραστηριότητες για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Σύσταση της Αρχής Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης, με σκοπό την εφαρμογή των αναγκαίων μέτρων για την πρόληψη και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, καθώς και ο έλεγχος των δηλώσεων περιουσιακής κατάστασης των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 1 του Ν. 3213/2003. Η Αρχή απολαμβάνει διοικητικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας. Πρόεδρος της Αρχής ορίζεται ανώτατος εισαγγελικός λειτουργός εν ενεργεία.
- Σύσταση Επιτροπής Επεξεργασίας Στρατηγικής και Πολιτικών για την αντιμετώπιση του ξεπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η Επιτροπή αποτελείται από υψηλόβαθμα στελέχη μεταξύ άλλων και διαφόρων υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, φορολογικών αρχών και της αστυνομίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 παρ. 1 του Ν.3842/2010, η φοροδιαφυγή αποτελεί πλέον ποινικό αδίκημα όπως αυτό προβλέπεται στο Ν. 3691/2008.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 για την πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την Απόφαση 285/6/09.07.2009, στην οποία παρατίθεται ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν.3691/2008. Οι ανωτέρω αποφάσεις τροποποιήθηκαν από την υπ' αρ. 2652/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει της οποίας η ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών συμπληρώθηκε από παραδείγματα φοροδιαφυγής.

Η απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτή η απόφαση

αντικατοπτρίζει την κοινή αντίληψη ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό 1781/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2011 τις ακόλουθες αποφάσεις:

(α) την υπ' αριθ. 34/586/26.5.2011 απόφαση για την εφαρμογή μέτρων επιμέλειας σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών ή σχέσεων αντιπροσώπευσης στο πλαίσιο της νομοθεσίας κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, με την οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων να επιβεβαιώνουν την ταυτότητα των πελατών τους και των δικαιούχων,

(β) την υπ' αριθ. 35/586/26.5.2011 απόφαση, η οποία τροποποιεί τη βασική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (υπ' αρ. 01/506/08.04.2009) για την αποτροπή χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τους σκοπούς της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η ανωτέρω απόφαση ενίσχυσε τα βελτιωμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας για τους πελάτες υψηλού ρίσκου, καθώς και την υποχρέωση των εταιρειών που υπόκεινται σε αυτήν να δεσμεύουν περιουσιακά στοιχεία προσώπων που βρίσκονται στη λίστα κυρώσεων.

Τον Ιούλιο του 2002, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί και με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (ήτοι για πληρωμές μέσω χρεωστικής κάρτας ή μεταφοράς χρημάτων) σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (ήτοι στις χώρες της ΕΕ, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η εν λόγω Οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών», να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών 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 ευρωπαϊκές χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, ως ισχύει, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

Οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Μη εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών,
- Εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών (α) που δεν ανέφερε το ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) στην οποία το ποσό της συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνηθειών εξόδων του, τους όρους της σύμβασης πλαισίου και τις σχετικές περιστάσεις της υπόθεσης,
- Ελαττωματική εκτέλεση της συναλλαγής πληρωμής από την τράπεζα.

Καταναλωτική πίστη

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 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 τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την απόφαση Ζ1-699 των Υπουργών Οικονομικών - Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας – Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (ΦΕΚ Β' 917/23.06.2010) και τέθηκε σε ισχύ την 23η Ιουνίου 2010.

Η απόφαση Ζ1-699 δεν εφαρμόζεται σε συγκεκριμένα είδη συμβάσεων πίστωσης, όπως συμβάσεις που αφορούν ποσά χαμηλότερα των €200 ή υψηλότερα των €75.000, συμβάσεις πίστωσης σύμφωνα με τους όρους των οποίων η πίστωση πρέπει να αποπληρωθεί μέσα σε τρεις (3) μήνες και η καταβλητέα για την πίστωση επιβάρυνση είναι ασήμαντη, συμβάσεις πίστωσης που εξασφαλίζονται με εμπράγματη ασφάλεια επί ακινήτου, συμβάσεις παροχής πίστωσης μεταξύ εργοδότη και εργαζομένου και συμβάσεις μίσθωσης ή χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπου ο καταναλωτής δεν έχει την υποχρέωση να αγοράσει το αντικείμενο της μίσθωσης.

Η ανωτέρω απόφαση περιλαμβάνει συγκεκριμένες διατάξεις για την τυποποιημένη ενημέρωση που παρέχεται σε σχέση με τις διαφημίσεις των συμβάσεων πίστωσης, καθώς και για τις πληροφορίες που πρέπει κατ' ελάχιστον να παρέχονται στον καταναλωτή προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να συγκρίνει διαφορετικές προσφορές. Για να μπορέσουν οι καταναλωτές να λαμβάνουν τις αποφάσεις τους σταθμίζοντας όλα τα δεδομένα, πρέπει να λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση με ξεκάθαρο και ακριβή τρόπο μέσω τυποποιημένων πληροφοριών που θα είναι διαθέσιμες σε αυτούς πριν την υπογραφή της σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων του συνολικού ποσού της πίστωσης, των όρων που θα διέπουν τις αναλήψεις, τη διάρκεια, το επιτόκιο και αντιπροσωπευτικά παραδείγματα. Οι συμβάσεις πίστωσης πρέπει να καταρτίζονται εγγράφως ή επί άλλου παρόμοιου μέσου.

Πριν από τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, ο πιστωτής αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα του καταναλωτή, βάσει επαρκών στοιχείων που λαμβάνονται κατά περίπτωση από τον καταναλωτή κατά το προσυμβατικό στάδιο αλλά και πληροφοριών που έχει παράσχει ο καταναλωτής κατά τη διάρκεια μακροχρόνιας συναλλακτικής σχέσης, και κατόπιν έρευνας στην κατάλληλη βάση δεδομένων, σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις για την εποπτεία πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων.

Οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από τη σύμβαση εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών χωρίς να αναφέρουν τους λόγους της υπαναχώρησης. Προκειμένου να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης, οι καταναλωτές θα πρέπει να ενημερώσουν σχετικά τον πιστωτή και να καταβάλλουν το κεφάλαιο και τους δεδουλευμέ-

νους επί του κεφαλαίου τόκους από την ημερομηνία ανάληψης της πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εξόφλησης, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την αποστολή της κοινοποίησης της υπαναχώρησης στον πιστωτή. Οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να εκπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεων τους από τη σύμβαση πίστωσης πριν την ημερομηνία που περιλαμβάνεται προς τούτο στη συμφωνία. Στην περίπτωση πρόωρης μερικής ή ολικής αποπληρωμής, ο πιστωτικός φορέας δικαιούται εύλογης και αντικειμενικά αιτιολογημένης αποζημίωσης για ενδεχόμενα έξοδα που έχουν άμεση σχέση με την πρόωρη εξόφληση υπό την προϋπόθεση ότι η πρόωρη αυτή εξόφληση πραγματοποιείται εντός χρονικού διαστήματος για το οποίο έχει συμφωνηθεί σταθερό επιτόκιο χορηγήσεων.

Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρίες

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Οι ανωτέρω περιορισμοί δεν εφαρμόζονται στις ειδικές συμμετοχές των πιστωτικών ιδρυμάτων σε πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της. Η Τράπεζα της Ελλάδος όμως δικαιούται να καθορίζει ότι για την πραγματοποίηση ειδικών συμμετοχών σε τέτοιες επιχειρήσεις απαιτείται, κατά περίπτωση, η προηγούμενη έγκρισή της. 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.

Μετοχές ή μερίδια:

(α) που κατέχονται στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης από το πιστωτικό ίδρυμα που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),

(β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,

(γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,

(δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος,

δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων για τις ειδικές συμμετοχές.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέπει την υπέρβαση των ανωτέρω ορίων και την παράταση της ανωτέρω υπό (β) προθεσμίας μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέχρι χρονικού διαστήματος έξι (6) μηνών. Στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί είτε την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος είτε τη λήψη άλλων μέτρων ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέπει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ως άνω ορίων και για επιπλέον χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008 για την απόκτηση από τα πιστωτικά ιδρύματα ειδικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο επιχειρήσεων του χρηματοπιστωτικού τομέα, όπως έχει τροποποιηθεί από την απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας βάσει των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2461/2000, ως ισχύει.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις (παρόλο που η Τράπεζα της Ελλάδας έχει σε κάθε περίπτωση το δικαίωμα να εναντιώνεται στην εν λόγω ειδική συμμετοχή εφόσον η επένδυση που σχεδιάζεται θεωρείται σημαντική σχετικά με το οικονομικό μέγεθος της τράπεζας):

(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 (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το νόμο, πλέον (i) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρίας και (ii) 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) απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:

- προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
- προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων, ή
- πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 2515/1997 (συγχώνευση 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).

Δεν απαιτείται η υποβολή ιδιαίτερου αιτήματος έγκρισης για την απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής στο 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. Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις των παραγράφων (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της παραγράφου (γ) ανωτέρω, καθώς και του προηγούμενου εδαφίου.

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011 και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η εν λόγω επιχείρηση πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρίες σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Ο Ν. 3862/2010 τροποποίησε διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με απαιτήσεις γνωστοποίησης που αφορούν μετόχους ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και ασφαλιστικών εταιριών, περιλαμβάνοντας τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης των μετόχων που επιθυμούν να αποκτήσουν ή διαθέσουν σημαντικές συμμετοχές, καθώς και τη διαδικασία προέγκρισης για επενδυτές που επιθυμούν να αποκτήσουν μετοχές και φθάσουν τα όρια των 5%, 10%, 20%, 1/3 ή 50% πιστωτικού ιδρύματος,ή να αποκτήσουν ή διαθέσουν, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο πιστωτικού ιδρύματος και 10%, 20%, 1/3 ή 50% ασφαλιστικής εταιρίας στην Ελλάδα. Επίσης, περιγράφονται λεπτομερώς, η διαδικασία έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, τα σχετικά χρονοδιαγράμματα, καθώς και η διαδικασία γνωστοποίησης προς/από σχετικές ρυθμιστικές αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ.

Αν ένας επενδυτής σκοπεύει να αποκτήσει ή να διαθέσει μετοχές προκειμένου να φθάσει ή πέσει κάτω από ένα εκ των ορίων, πρέπει να ενημερώσει εκ των προτέρων την Τράπεζα της Ελλάδος για την σκοπούμενη συμμετοχή, προσκομίζοντας πλήρεις λεπτομέρειες για το προς απόκτηση ή διάθεση ποσοστό και συγκεκριμένες πληροφορίες για να βοηθήσει την Τράπεζα της Ελλάδος στην αξιολόγησή της για την καταλληλότητα του εν λόγω επενδυτή.

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 (το «Σχέδιο») συνολικού ύψους αρχικά €28 δισ. και έπειτα από διαδοχικές αυξήσεις €98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Πρόσφατα, το Σχέδιο συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε από περαιτέρω νόμους και υπουργικές αποφάσεις, οι οποίες κατέστησαν τις Προνομιούχες Μετοχές του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρονται κατωτέρω μη υποχρεωτικά μετατρέψιμες, αύξησαν την απόδοση των Προνομιούχων Μετοχών του πρώτου Πυλώνα, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό

Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, επέκτειναν το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στις αποφάσεις διοικητικού συμβουλίου των τραπεζών, παρέτειναν τη διάρκεια του σχεδίου στο σύνολο του έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012 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 (3) 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 εξαγοράσιμες μετά ψήφου Προνομιούχες Μετοχές με σταθερή απόδοση 10%. Σύμφωνα με το άρθρο 1 υποπερίπτωση Δ' περ. 2β' του ΙΜ. 4093/2012, η ως άνω σταθερή απόδοση 10% είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44Α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας.

Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε, προαιρετικά με επιλογή της συμμετεχούσης τράπεζας σε προγενέστερο χρόνο, με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την ενότητα/παράγραφο 1 της υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009), η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των Προνομιούχων Μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των Προνομιούχων Μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των Προνομιούχων Μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%).

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης έγκρισης 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. Δυνάμει της παραγράφου 1 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθ. 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. Ο δείκτης μετατροπής θα καθορισθεί μόνον κατά το χρόνο μετατροπής βάσει της μέσης τιμής των μετοχών αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσής τους και η μείωση που θα προκύψει θα καταστεί γνωστή μόνο τότε. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της συμμετέχουσας τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο ικανοποιείται με προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων μετόχων.

Δεύτερος Πυλώνας: Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες, έναντι προμήθειας ή, επαρκών κεφαλαίων κατά την κρίση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, και αφορούν στην ρευστότητα, την κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/Β.1465/2010 και 5209/Β.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012 και θα παρέχονται σε συμμετέχουσες τράπεζες που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι προμήθειας ή, επαρκών κεφαλαίων κατά την κρίση του Διοικητή της Τράπεζας 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 Ο.Δ.ΔΗ.Χ και της συμμετεχούσης τράπεζας. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι που επιστρέφονται ακυρώνονται. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως θα είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος θα διοριστεί επιπροσθέτως των υπαρχόντων μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και θα έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία. 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, για όσο χρόνο τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 παρ.4 του Ν.3844/2010 και σε συνδυασμό με την ερμηνευτική Εγκύκλιο υπ' αριθμ. 20708/Β/Ι.175/23.04.2009 του Υπουργού Οικονομικών, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούσαν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών και δεν δύνανται να αγοράσουν ίδιες μετοχές. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011 και το άρθρο 3(γ) του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος για τις χρήσεις των ετών 2010 και 2011, αντίστοιχα, περιορίστηκε στη διανομή μετοχών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.20 «Μερισματική Πολιτική».

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από τις συμμετέχουσες τράπεζες. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4(3α) του Ν. 4079/2012 και ανεξάρτητα από τις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα Διοικητικά Συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ύστερα από εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σύμφωνα με τον Ν.3723/2008, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.01.2009, ενέκρινε:

- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €940 εκατομμυρίων ευρώ σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ανωτέρω νόμου, με ακύρωση των δικαιωμάτων προαίρεσης των υφιστάμενων μετόχων και την έκδοση 200.000.000 νέων προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70.
- Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να καθορίσει τους όρους έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών.
- Την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας σχετικά με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την προσαρμογή του Καταστατικού βάσει του Ν.3723/2008.

Σε εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης της έκτατης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, και σύμφωνα με της υπ' αριθμ 2/24004/0025/31.03.2009 και 2/35006/0023 Α/14.05.2009 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, συνάφθηκε σύμβαση εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου στις 14 Μαΐου 2009. Στις 21 Μαΐου 2009 το ποσό της αύξησης είχε καλυφθεί πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο με την μεταβίβαση από το τελευταίο στην Τράπεζα ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων ονομαστικής αξίας €940 εκατομμυρίων ευρώ, με σταθερή απόδοση 10% ετησίως. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξέδωσε τίτλο που ενσωματώνει συνολικά ποσό 200.000.000 προνομιούχων μετοχών, στο όνομα του Ελληνικού Δημοσίου.

Από τις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο σχέδιο στήριξης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Eurobank EFG αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €950 εκατ., η Εθνική Τράπεζα κατά €1.350 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ. (σε δύο δόσεις), το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. και η Τράπεζα Proton κατά €80 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και η ATE Bank κατά €675 εκατ., η οποία έχει τεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. Η Εμπορική, τότε θυγατρική της Crédit Agricole S.A. η οποία εξαγοράστηκε πρόσφατα από την Τράπεζα, δεν έκανε χρήση του αρχικού σχεδίου στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, αλλά προέβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €850 εκατ. το 2009.

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί με την Ε.Ε. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών) εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή σχέδιο αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει ης τράπεζες και θα επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, θα διαβάζει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και θα δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται σης συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Επίσης, ο Επίτροπος θα εποπτεύει τις πολιτικές διαχείρισης κόστους της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών αποζημιώσεων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η συμβολή τους στο μακροπρόθεσμο σχέδιο βιωσιμότητας της Τράπεζας.

Εταιρική νομοθεσία

Δύο νέα ελληνικά νομοθετήματα εισάγουν σημαντικές τροποποιήσεις στην εταιρική νομοθεσία.

Ο Ν. 3884/2010, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο η Οδηγία 2007/36/ΕΚ και τροποποιήθηκε ο εταιρικός νόμος 2190/1920, διευκολύνει την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις εισηγμένων εταιριών και συνεπώς προβλέπει:

- Την υποχρέωση να συμπεριληφθούν στην πρόσκληση γενικής συνέλευσης ορισμένες πρόσθετες πληροφορίες,
- Την υποχρέωση ανάρτησης της πρόσκλησης γενικής συνέλευσης και οιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων απαιτούνται από το νόμο, στην ιστοσελίδα του πιστωτικού ιδρύματος,

- Την απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μέσω απευθείας ηλεκτρονικής σύνδεσης της εταιρίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.,
- Την κατάργηση δεσμευτικών μετοχών ή άλλου ισοδύναμου μέτρου ως προϋπόθεση για τη συμμετοχή και άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων στις γενικές συνελεύσεις,
- Τη δυνατότητα (όπως ορίζεται στο καταστατικό) συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς φυσική παρουσία(η συμμετοχή αυτή μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω μετάδοσης των γενικών συνελεύσεων σε πραγματικό χρόνο ή μέσω αμφίδρομης επικοινωνίας σε πραγματικό χρόνο), καθώς και την ενάσκηση δικαιώματος ψήφου ηλεκτρονικά ή μέσω αλληλογραφίας,
- Την έγκαιρη δημοσίευση της σύγκλησης των γενικών συνελεύσεων, και τη δημοσίευση στην ιστοσελίδα κάθε εισηγμένης εταιρίας όλων των απαραίτητων εγγράφων και πληροφοριών,
- Τη συμμετοχή των μετόχων μέσω πληρεξουσίων διορισμένων για μια συγκεκριμένη γενική συνέλευση ή για γενική συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Οι πληρεξούσιοι υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην εταιρία, πριν τη γενική συνέλευση, κάθε γεγονός το οποίο θα ήταν χρήσιμο για να αξιολογηθεί τυχόν κίνδυνος να επιδιώκουν συμφέροντα διαφορετικά από αυτά του μετόχου που εκπροσωπούν (π.χ. σύγκρουση συμφερόντων),
- Οι εισηγμένες εταιρίες να δημοσιεύουν τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας κάθε γενικής συνέλευσης, στις ιστοσελίδες τους στο διαδίκτυο εντός πέντε ημερών συμπεριλαμβάνοντας πληροφορίες σχετικά με την μέθοδο διεξαγωγής της ψηφοφορίας(π.χ. αριθμός ψήφων υπέρ και κατά κάθε απόφασης ή αριθμός απεχόντων),
- Το δικαίωμα μειοψηφίας των μετόχων να εγγράφουν θέματα στην ημερήσια διάταξη των γενικών συνελεύσεων σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των εισηγμένων εταιριών, και την υποχρέωση του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών να παρέχουν αποφάσεις στους μετόχους για θέματα της αρχικής ή της αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης,
- Τη δυνατότητα του διοικητικού συμβουλίου να μην απαντά σε ερωτήσεις των μετόχων, εφόσον οι σχετικές πληροφορίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρίας σε μορφή ερώτησης-απάντησης.

Επιπρόσθετα, ο Ν. 3873/2010, με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Ν. 2190/1920 και με τον οποίο ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Οδηγίες 2006/46/ΕΚ σχετικά με τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και η 2007/63/ΕΚ σχετικά με την απαίτηση για σύνταξη έκθεση ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα σε περίπτωση συγχώνευσης ή διάσπασης ανωνύμων εταιριών, ορίζει ότι οι εταιρίες των οποίων οι τίτλοι διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά πρέπει να περιλαμβάνουν δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης στην ετήσια έκθεσή τους. Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Αναφορά στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθεί η εταιρία και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον αυτών που επιτάσσει ο νόμος.
- Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας αναφορικά με τη σύνταξη των ετήσιων εκθέσεων.
- Συγκεκριμένες πληροφορίες που απαιτούνται κατά την Οδηγία 2004/25/ΕΚ αναφορικά με προσφορές δημόσιου διαγωνισμού, εφόσον εφαρμόζονται.
- Πληροφορίες σχετικά με τη λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης και των βασικών εξουσιών της, και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους, καθώς επίσης και τη σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε άλλων διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή επιτροπών της εταιρίας.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον Ν. 3873/2010, συμπληρωματικές πληροφορίες θα πρέπει να περιλαμβάνονται στα σημειώματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των εταιριών, όπως πληροφόρηση σχετικά με τη φύση και τον επιχειρηματικό σκοπό συμφωνιών και συναλλαγών που δεν περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό και το οικονομικό αντίκτυπο αυτών. Τα σημειώματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων πρέπει επίσης να περιλαμβάνουν περιγραφή ορισμένων συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρίες, εξαιρουμένων των συναλλαγών μεταξύ εταιριών που ανήκουν στον όμιλο. Οι εταιρίες που ετοιμάζουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απαιτείται να περιγράφουν τα βασικά χαρακτηριστικά των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του ομίλου στην ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει καθήκον να διασφαλίζει ότι οι ετήσιοι λογαριασμοί, η ετήσια έκθεση και η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, όταν παρέχεται χωριστά, παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 ενότητα δ του κ.ν. 2190/1920 συντάσσονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ν. 3873/2010 και, όπου εφαρμόζεται, σε συμφωνία με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν σε συμφωνία με τον Κανονισμό (ΕΚ) υπ' αριθμ. 1606/2002.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν. 3873/2010 δεν απαιτείται εξέταση του σχεδίου όρων συγχώνευσης ή διάσπασης εταιριών, ούτε ειδική έκθεση εφόσον έχει συμφωνηθεί από τους όλους μετόχους και κατόχους άλλων πιστωτικών τίτλων με δικαίωμα ψήφου σε καθεμιά από τις εμπλεκόμενες στη συγχώνευση ή διάσπαση εταιρίες.

3.19.4 Ο Τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη

3.19.4.1 Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα

Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει σημειώσει ραγδαία ανάπτυξη από τη δεκαετία του 1990, κατά κύριο λόγο ως αποτέλεσμα της άρσης των περιοριστικών ρυθμίσεων των χρηματοοικονομικών αγορών αφενός και χάρη στην τεχνολογική πρόοδο αφετέρου. Ωστόσο, η κλιμάκωση της ελληνικής χρηματοπιστωτικής κρίσης από το 2009 και έπειτα έχει δημιουργήσει ένα εξαιρετικά δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τον τραπεζικό τομέα, αντιστρέφοντας τη ραγδαία αυτή ανάπτυξη. Τον Απρίλιο του 2013[1] στην Ελλάδα λειτουργούσαν 52 πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία απαρτίζονταν από τα εξής: (i) 29 πιστωτικά ιδρύματα (16 εμπορικές τράπεζες και 13 συνεταιριστικές τράπεζες) με έδρα την Ελλάδα, (ii) 18 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης και (iv) το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ένα ειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα υπό τον έλεγχο και την ιδιοκτησία της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Το βάρος του τραπεζικού τομέα στην οικονομία της χώρας παραμένει σημαντικό, όπως καταδεικνύει το υψηλό ποσοστό επί του ΑΕΠ που καταλαμβάνουν τα ενεργητικά των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 226,6% έναντι 224,4% την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 209,1% την 31 Δεκεμβρίου 2010. Το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που απορρέει από την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση, η συρρίκνωση της καταθετικής βάσης και η αναδιάρθρωση του ελληνικού δημόσιου χρέους, οδήγησαν σε ραγδαία επιδείνωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

[1] *http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/cataloque.aspx*

Η ελληνική κρίση χρέους άσκησε σημαντική πίεση στις ελληνικές τράπεζες, καθώς αυτές αντιμετώπισαν σημαντική εκροή καταθέσεων, είχαν αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές, κατέγραψαν μεγάλες απώλειες από το PSI και δέχτηκαν αυξημένες πιέσεις για τη βελτίωση της κεφαλαιακής τους επάρκειας και ρευστότητας. Ως εκ τούτου, οι τράπεζες υποχρεώθηκαν να περιορίσουν τη χορήγηση δανείων, γεγονός που οδήγησε σε αλυσιδωτές αρνητικές αλληλεπιδράσεις μεταξύ του χρηματοπιστωτικού τομέα και της οικονομίας εν γένει.

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα τελεί υπό αναδιάρθρωση, καθώς σημαντικά μέτρα λαμβάνονται προκειμένου να ανταποκριθεί στις τρέχουσες επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Η αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αναμένεται να οδηγήσει στη διαμόρφωση τεσσάρων μεγάλων τραπεζικών ομίλων (Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Eurobank Ergasias και Τράπεζα Πειραιώς), μαζί με ορισμένες μικρότερες τράπεζες που θα δραστηριοποιούνται παράλληλα με τους μεγάλους αυτούς ομίλους. Η διαδικασία αναδιάρθρωσης του τραπεζικού συστήματος περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

- την αναδιάρθρωση 7 τραπεζών (4 εμπορικών τραπεζών και 3 συνεταιριστικών τραπεζών)
- την συγχώνευση της Εθνικής Τράπεζας με την Eurobank, διαδικασία η οποία ανεστάλη στις 7 Απριλίου 2013, με απόφαση των αρμοδίων θεσμικών αρχών και με σύμφωνη γνώμη των δύο τραπεζών,
- την εξαγορά της Εμπορικής από την Τράπεζα, και
- την εξαγορά από την Τράπεζα Πειραιώς, της Γενικής Τράπεζας, θυγατρικής της Société Générale, του υγιούς ενεργητικού και των καταθέσεων της ATE Bank, την απόκτηση των ελληνικών υποκαταστημάτων της τράπεζας Κύπρου, της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου και της Hellenic Bank, καθώς και την εξαγορά της Millennium Bank.

Το κλειδί για το μέλλον του τραπεζικού συστήματος είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της συνεχιζόμενης ανακεφαλαιοποίησης των τεσσάρων μεγάλων συστημικών τραπεζών (Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Eurobank Ergasias και Τράπεζα Πειραιώς). Τα μερίδια αγοράς των τεσσάρων αυτών συστημικών τραπεζών θα διασφαλίσουν τον ανταγωνισμό επιτρέποντας παράλληλα στις μεγάλες αυτές συστημικές τράπεζες να επωφεληθούν από οικονομίες κλίμακας και από τις προκύπτουσες συνέργειες. Η ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης θα έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία μεγαλύτερων τραπεζών με ισχυρότερη κεφαλαιοποίηση, θα ενισχύσει την εμπιστοσύνη των καταθετών και θα αυξήσει την πιθανότητα γρηγορότερης επιστροφής των τραπεζών στις διεθνείς αγορές. Οι τράπεζες θα είναι σε θέση να ενισχύσουν τη χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας και να διατηρήσουν την ισχυρή τους παρουσία στη Ν.Α. Ευρώπη.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, τρεις παράγοντες έχουν ήδη συμβάλει στη βελτίωση της ρευστότητας και του λειτουργικού κόστους των ελληνικών τραπεζών: η σταθερή εισροή καταθέσεων στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα, η μικρότερη εξάρτηση από τον μηχανισμό έκτακτης παροχής ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA»), και η σταδιακή μείωση των επιτοκίων στις προθεσμιακές καταθέσεις και η συνακόλουθη μείωση του κόστους.

3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη

Το 2012, η οικονομική ανάπτυξη ήταν ασθενής στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, περιοχή που περιλαμβάνει την Αλβανία, τη Βουλγαρία, την Κύπρο, την Π.Γ.Δ.Μ., τη Ρουμανία, τη Σερβία και την Ουκρανία. Η οικονομική δραστηριότητα στη Ν.Α. Ευρώπη σημείωσε απότομη επιβράδυνση κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2012 λόγω των επιδεινούμενων εμπορικών συνθηκών και της αβεβαιότητας στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές, των ασθενών ροών ιδιωτικών κεφαλαίων και των αυστηρών δημοσιονομικών πολιτικών και πιστωτικών περιορισμών. Σύμφωνα με τα πιο

πρόσφατα δεδομένα για το τέταρτο τρίμηνο του 2012, η Ν.Α. Ευρώπη εκτιμάται ότι υποχώρησε κατά 0,1% σε ετήσια βάση το 2012, έναντι 2,4% το 2011. Στις περισσότερες χώρες, η επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας συνοδεύτηκε από περιορισμό των ανισορροπιών στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, καθώς η πτωτική τάση των εξαγωγών αντισταθμίστηκε από μια ακόμη περισσότερο ραγδαία μείωση των εισαγωγών.

Η εγχώρια ζήτηση στη Ν.Α. Ευρώπη παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα, προκαλώντας έτσι περαιτέρω σημαντική υποχώρηση στην πιστωτική επέκταση στον ιδιωτικό τομέα, με ρυθμό ανάπτυξης 2,9% σε ετήσια βάση (εκπεφρασμένο σε ευρώ), ο οποίος συνιστά αξιοσημείωτη υποχώρηση από τους ρυθμούς ανάπτυξης 9,8% σε ετήσια βάση που σημειώθηκαν το 2011. Η χαμηλή δραστηριότητα χορήγησης δανείων στη Ν.Α. Ευρώπη καταδεικνύει τη συρρίκνωση της χρηματοδότησης της πλειονότητας των ιδρυμάτων του τραπεζικού τομέα υπό ξένη ιδιοκτησία από τις μητρικές εταιρίες τους, λόγω των πιέσεων που οι μητρικές εταιρίες δέχονται αναφορικά με τις κεφαλαιακές τους θέσεις στη χώρα σύστασής τους και λόγω των αυστηρών πιστωτικών κριτηρίων, γεγονός που αντικατοπτρίζει τις προσπάθειες των τραπεζών να περιορίσουν την υποβάθμιση της ποιότητας του ενεργητικού τους (με δείκτη δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της τάξης του 15-17%) και να προστατεύσουν τα κεφάλαιά τους. Μελλοντικά, η δραστηριότητα αναμένεται να παραμείνει ασθενής. Το ΔΝΤ προβλέπει για τη Ν.Α. Ευρώπη χαμηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης 1,3% για το φετινό έτος, έναντι 2,9% το 2012 και 9,8% το 2011.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στη Ν.Α. Ευρώπη συνέχισαν να παρουσιάζουν σαφή ανοδική τάση το 2012, καθώς η εκρηκτική πιστωτική επέκταση, εξώθησε τα επίπεδα χρέους στα ύψη. Οι δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων στη Ν.Α. Ευρώπη (εκτός της Κύπρου) διαμορφώθηκαν στο 22,5% στην Αλβανία, 18,6% στη Σερβία, 18,2% στη Ρουμανία, 16,6% στη Βουλγαρία, 19,8% στην Ουκρανία, και 10,5% στην Π.Γ.Δ.Μ. (βάσει δεδομένων που έχουν δημοσιεύσει οι οικείες Κεντρικές Τράπεζες)[1].

Ειδικότερα, όσον αφορά στο τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο, στις 25 Μαρτίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε σε συμφωνία με την κυβέρνηση της Κύπρου, σχετικά με ένα πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής, με στόχο την αποκατάσταση της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα και την εξυγίανση των δημοσιονομικών μεγεθών για τα επόμενα έτη. Ως μέρος αυτού του προγράμματος, η Κύπρος θα λάβει ποσό διάσωσης €10 δισ[2]. Ειδικότερα, το πρόγραμμα αυτό έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι είναι εγγυημένες όλες οι καταθέσεις κάτω των €100.000, ο χρηματοπιστωτικός τομέας θα συρρικνωθεί, έτσι ώστε το ποσοστό του εγχώριου τραπεζικού τομέα θα φθάσει το μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης έως το 2018 και η παρακράτηση φόρου κεφαλαίου και η φορολογικός συντελεστής εισοδήματος θα αυξηθεί. Επιπλέον, οι κυπριακές αρχές έχουν δεσμευθεί σχετικά την ένταση των προσπαθειών τους στους της δημοσιονομικής εξυγίανσης, τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και τις ιδιωτικοποιήσεις. Η Κυπριακή Δημοκρατία και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), συμφώνησαν κατ' αρχήν σε ένα μνημόνιο συνεργασίας (ΜΣ) για αυτό το πρόγραμμα στις αρχές Απριλίου 2013, το οποίο είναι προς ψήφιση από την Κυπριακή Βουλή.

---

[1] *Central Bank of Bulgaria/Press release/Monetary,Deposit and Credit indicators, March 2013*

Central Bank of Romania/Monthly Bulletin /2-2013, No 232

Central Bank of Serbia/Quarterly Review of the dynamics of financial stability indicators for the Republic of Serbia/Fourth quarter 2012

entral Bank of Ukraine/6.4 Financial Soundness Indicators

Central Bank of FYROM/Financial Stability Indicators

Central Bank of Albania/ Speech by Governor of the Bank of Albania at the Parliamentary Commission on Economy and Finance/9.4.2013

[2] *http://eurozone.europa.eu/newsroom/news/2013/04/eurogroup-statement-on-cyprus-12-04-13/*

Μεσοπρόθεσμα, οι οικονομίες της Ν.Α. Ευρώπης, με εξαίρεση αυτή της Κύπρου λόγω της πρόσφατης επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών, είναι έτοιμες να σημειώσουν ανάπτυξη υποστηριζόμενη από την αυξανόμενη εγχώρια ζήτηση και γενική ανάκαμψη με βασικούς εμπορικούς εταίρους στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, το Δεύτερο Πρόγραμμα ΔημοσιονομικήςΠροσαρμογής (εφεξής «το Πρόγραμμα) για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις.

Στις αρχές του 2012, η ελληνική οικονομία συνέχισε να αντιμετωπίζει έντονες μακροοικονομικές αναταράξεις για πέμπτο συνεχόμενο έτος, καθώς η αυξανόμενη αβεβαιότητα για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και η επιβολή πρόσθετων μέτρων λιτότητας για τη βελτίωση των δημοσιονομικών αποκλίσεων, ενίσχυσαν τις υφεσιακές πιέσεις, δημιουργώντας ένα ανατροφοδοτούμενο κύκλο επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος, πτωτικής ρευστότητας και μειωμένης ιδιωτικής δαπάνης. Η κατάσταση αυτή έθεσε νέες προκλήσεις στην προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής, πλήττοντας τη φορολογική βάση και αυξάνοντας τις ανάγκες για κοινωνικές παροχές, οι οποίες σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση της οικονομική δραστηριότητας, έθεσαν ακόμα περισσότερο εν αμφιβόλω την ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους της Ελληνικής Κυβέρνησης το 2011, καθιστώντας το επίπεδό του μη βιώσιμο.

Με αυτά τα δεδομένα, η Ελλάδα προχώρησε τον Απρίλιο του 2012 στην πρώτη αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους στην ευρωζώνη, η οποία επήλθε μετά τη σύμφωνη γνώμη της μεγάλης πλειοψηφίας τωνκατόχων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου (ποσοστό96,9%) να συμμετάσχουν εθελοντικά στην εν λόγω αναδιάρθωση, και αφού είχε ήδη υπάρξει σχετική συμφωνία των Ευρωπαίων ηγετών την 26 Οκτωβρίου 2011. Το πρόγραμμα αναδιάρθωσης επέβαλε βαθύ κούρεμα στους ιδιώτες κατόχους χρέους (53,5% της ονομαστικής αξίας), με το υπόλοιπο 46,5% να αντικαθίσταται από βραχυπρόθεσμους (μονοετείς και διετείς) τίτλους του ΕΤΧΣ για το 15% της αρχικής ονομαστικής αξίας, για την οποία το αρχικό πρόγραμμα είχε προβλέψει ποσό €30 δισ., ενώ το υπόλοιπο 31,5% της ονομαστικής αξίας αντικαθίσταται με την έκδοση νέων μακροπρόθεσμων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (με 20ετή μέση διάρκεια λήξης).

Το υψηλό ποσοστό συμμετοχής στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης χρέους (€177 δισ. σε σύνολο προσφοράς για €205,6 δισ.) αντικατόπτριζε το γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση εισήγαγε ρήτρες συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου υπό ελληνικό δίκαιο.

Το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης χρέους περιείχε επίσης αποσπώμενα δικαιώματα προαίρεσης συνδεδεμένα με την πορεία του ΑΕΠ (detachable GDP-linked warrants),παρέχοντας υψηλότερες αποδόσεις αν η πραγματική απόδοση στην Ελλάδα ξεπερνούσε τις προβλέψεις που περιέχονταν στο μεσοπρόθεσμο σενάριο βιωσιμότητας του χρέους που είχε εκπονήσει το ΔΝΤ, καθώς και την πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων στα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν, επίσης με τη μορφή βραχυπρόθεσμων τίτλων του ΕΤΧΣ. Οι κάτοχοι των νέων ομολόγων θα επωφελούνται επίσης από μία από κοινού χρηματοδοτική συμφωνία με το ΕΤΧΣ που συνδέει τα νέα ομόλογα με τα δάνεια του Ελληνικού Δημοσίου από το ΕΤΧΣ μέχρι του ποσού των €30 δισ. Η ανταλλαγή ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012 (και για ομόλογα που εκδόθηκαν από κρατικές επιχειρήσεις και ήταν εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο την 4 Απριλίου 2012) και ολοκληρώθηκε για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό την ελληνική νομοθεσία την 12 Μαρτίου 2012, ενώ για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό αλλοδαπό δίκαιο η προσφορά παρατάθηκε μέχρι την 25 Απριλίου 2012, ώστε να καλύψει τους ειδικούς όρους που διέπουν τη διοργάνωση συνελεύσεων ομολογιούχων[1].

[1] *IMF Country Report No. 10/110, Μάρτιος 2010, σελ. 38*

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κατά τη διαδικασία ανταλλαγής του χρέους, η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας υποβαθμίστηκε στη χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση (που αντιστοιχεί σε κατάσταση επιλεκτικής αθέτησης υποχρέωσης) από όλους τους οίκους αξιολόγησης. Η υποβάθμιση ήταν αποτέλεσμα της αναδρομικής εισαγωγής από την Ελλάδα ρητρών συλλογικής δράσης σε τίτλους συγκεκριμένων σειρών κρατικού χρέους που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελληνικής Δημοκρατίας αναβαθμίστηκε μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο (αντιστοιχούν σε περίπου 94% όλων των τίτλων που υπόκειντο στην ανταλλαγή) σε B- από τη Fitch την 13 Μαρτίου 2012 και σε CCC από την Standard & Poor's την 2 Μαΐου 2012, ενώ η Moody's διατήρησε τη βαθμολογία της στο C. Στις 17 Μαΐου 2012, η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελληνικής Δημοκρατίας υποβαθμίστηκε από τη Fitch σε CCC λόγω των βουλευτικών εκλογών. Στις 5 Δεκεμβρίου 2012, η Standard & Poor's υποβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας σε κατάσταση επιλεκτικής αθέτησης υποχρεώσεων (SD) από CCC, την οποία όμως στις 18 Δεκεμβρίου 2012 αναβάθμισε σε B- μετά την επιτυχή ολοκλήρωση την 17η Δεκεμβρίου 2012 της επαναγοράς μέρους του χρέους και την έγκριση από το Eurogroup της εκταμίευσης του δανείου σύμφωνα με το Πρόγραμμα.

Τα νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου έχουν διάρκεια 30 ετών (λήγουν το 2042) και περίοδο απόσβεσης που ξεκινάει στην εντεκάτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης τους. Φέρουν κουπόνι 2,0% ετησίως μέχρι το 2015, 3,0% ετησίως μέχρι το 2020, 3,65% ετησίως μέχρι το 2021 και 4,3% ετησίως από το 2021 και μετά. Η ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους της Ελλάδας θα βελτιωθεί επίσης από το γεγονός ότι οι επίσημοι πιστωτές μείωσαν το αρχικό επιτόκιο των δανείων της Ευρωπαϊκής Ένωσης προς την Ελλάδα που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού Προγράμματος σε 150 μονάδες βάσης επιπροσθέτως του Euribor και επιμήκυναν τις λήξεις πέραν του 2020. Το δεύτερο δανειακό πρόγραμμα θα χρηματοδοτηθεί μέσω του ΕΤΧΣ στο κόστος αγοράς, με τα δάνεια να αποσβένονται σε διάστημα 25 ετών (με 10ετή περίοδο χάριτος) και καταβολή των τόκων ετησίως, ενώ η συνεισφορά του ΔΝΤ θα χρηματοδοτηθεί μέσω του Εκτεταμένου Χρηματοδοτικού Μηχανισμού που ενέχει χαμηλότερο κόστος (Extended Fund Facility- EFF). Επιπλέον, οι κυβερνήσεις των Κρατών Μελών των οποίων οι κεντρικές εθνικές τράπεζες κατέχουν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο (τα οποία εξαιρέθηκαν από την ανταλλαγή) δεσμεύονται μέχρι το 2020 να παραχωρούν στην Ελλάδα ποσά που αναλογούν σε μελλοντικά εισοδήματα που θα συσσωρεύονται στην εκάστοτε κεντρική τράπεζα και τα οποία θα προέρχονται από τα εν λόγω ομόλογα (εκτιμώμενο όφελος 1,8% του ΑΕΠ).

Η επιτυχής ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του κυβερνητικού χρέους (PSI) επέφερε σημαντική μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, καθώς και κάθετη μείωση των αναγκών εξυπηρέτησής τουεξαιτίας των χαμηλών επιτοκίων στους νέους τίτλους και της ουσιαστικής επιμήκυνσης της μέσης λήξης του. Η αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους επέτυχε μείωση του ονομαστικού χρέους σε ομόλογα αξίας €194,5 δισ., μειώνοντας την ονομαστική τους αξία κατά 53,5%. Το κόστος εξυπηρέτησης των τόκων επίσης μειώθηκε καθώς το πραγματικό μέσο κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού χρέους μειώθηκε σε ένα εκτιμώμενο ποσοστό της τάξεως του 5,2% του ΑΕΠ το 2012 και περίπου 4,5% την περίοδο 2013-2014, από περίπου 7,1% του ΑΕΠ το 2011. Τέλος, οι τοκοχρεολυτικές πληρωμές μέχρι το 2020 μειώθηκαν δραστικά εξαιτίας των μακροχρόνιων περιόδων χάριτος για τα νέα ομόλογα του προγράμματος αναδιάρθρωσης αλλά και για μεγάλο μέρος της επίσημης χρηματοδότησης από τα μέλη της ΕΕ, το ΕΤΧΣ και τις Ευρωπαϊκές Κεντρικές Τράπεζες.

Η ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής του χρέους σχεδιάστηκε με σκοπό να επιφέρει την ουσιαστική μείωση του ελληνικού χρέους στο βιώσιμο, κάτω του 120% του ΑΕΠ, επίπεδο μέχρι το 2020, και κάτω του 90% μέχρι το 2030 (από 170,7% το 2011), υπό συγκεκριμένες υποθέσεις για τις μακροοικονομικές συνθήκες ή τα αποτελέσματα των μέτρων του Προγράμματος, όπως περιέχονταν στις προβλέψεις του βασικού σεναρίου αυτού. Σε αυτό το πλαίσιο, σύμφωνα με την ανάλυση της βιωσιμότητας του χρέους του βασικού σεναρίου του Προγράμματος, το δημόσιο

χρέος αναμενόταν να διαμορφωθεί στο 163% του ΑΕΠ στο τέλος του 2012 (λόγω των μεγάλων εκταμιεύσεων που εμπεριέχει το Πρόγραμμα για το 2012 και του υψηλού ακόμη δημοσιονομικού ελλείμματος) πριν τη σταδιακή μείωσή του στο 120% το 2020. Λόγω του μεγέθους του συσσωρευμένου χρέους της κυβερνήσεως και της μείωσης του κόστους εξυπηρέτησής του, ο επιβεβλημένος στόχος για τη δημιουργία πρωτογενούς πλεονάσματος την περίοδο 2014-2019 αποκλιμακώθηκε από το φιλόδοξο 6% του ΑΕΠ του αρχικού Προγράμματος σε 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2020[1].

Μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση του κύριου μέρους της αναδιάρθρωσης του κυβερνητικού χρέους τον Απρίλιο του 2012, η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε στο δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής («το Πρόγραμμα»), το οποίο θα διαρκέσει μέχρι και το 2015 και υποστηρίζεται τόσο από το ΔΝΤ όσο και από τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης Το νέο Πρόγραμμα αντικατέστησε το αρχικό πρόγραμμα ύψους €110 δισ. που συμφωνήθηκε το Μάιο του 2010 για την περίοδο 2010-2013 και το οποίο είχε τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης από το ΔΝΤ και τα κράτη μέλη της ευρωζώνης. Τα δάνεια της διεθνούς βοήθειας που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού προγράμματος αντιστοιχούσαν σε €73 δισ. Από το ποσό αυτό, €52,9 δισ. προέρχονταν από τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης και €19,9 δισ. από το ΔΝΤ. Η προσαρμογή του Προγράμματος προβλέπει ότι για τα έτη 2012-2015, τα κράτη μέλη της ευρωζώνης, μέσω του ΕΤΧΣ, και το ΔΝΤ δεσμεύονται για τα μη εκταμιευμένα ποσά του πρώτου προγράμματος, συν επιπλέον €130 δισ., που καλύπτουν πλήρως τις προβλεπόμενες χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας για την περίοδο αυτών των τεσσάρων ετών. Κατά την περίοδο αυτή, το ΕΤΧΣ έχει τη δυνατότητα να παρέχει συνολικό ποσό €144,7 δισ., ενώ το ΔΝΤ θα συνεισφέρει €28 δισ. υπό τον Εκτεταμένο Χρηματοδοτικό Μηχανισμό του. Το Πρόγραμμα προβλεπόταν να είναι εμπροσθοβαρές, ειδικά όσον αφορά τη χρηματοδότηση από τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης –το πρώτο εξάμηνο του 2012 αναμένονταν εκταμιεύσεις €75 δισ. ώστε να χρηματοδοτήσουν με €35,7 δισ. την περαιτερω αναδιάρθωση του χρέους και συσσωρευμένους τόκους και να ανακεφαλαιοποιήσουν με €18 δισ. τις ελληνικές τράπεζες από το ΤΧΣ. Η συνεισφορά του ΔΝΤ ύψους €28 δισ. προβλέπεται να εκταμιευτεί σε 17 ισόποσες δόσεις μέσα στο διάστημα που απομένει μέχρι δηλαδή το 2016.

Οι εκταμιεύσεις της χρηματοδοτικής βοήθειας προς την Ελλάδα υπόκεινταν σε περιορισμούς επί τη βάση τριμηνιαίων ελέγχων για όλη τη διάρκεια της συμφωνίας. Η καταβολή των δόσεων από τους πιστωτές θα βασιζόταν σε επιτήρηση των κριτηρίων ποσοτικής απόδοσης και σε θετική εκτίμηση της προόδου αναφορικά με τα κριτήρια που έχουν τεθεί από τα συμφωνηθέντα οικονομικά και χρηματοδοτικά μέτρα και από την συμφωνία που συνοδεύει το Πρόγραμμα. Επιπροσθέτως, τον Απρίλιο του 2012 το ελληνικό κοινοβούλιο υπερψήφισε νέα νομοθεσία που δίνει προτεραιότητα στην εξυπηρέτηση του κυβερνητικού χρέους προς τους ιδιώτες και τους επίσημους κατόχους του χρέους αυτού έναντι κάθε άλλης δημοσιονομικής χρήσης των πόρων του Προγράμματος. Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει δεσμευτεί ότι το ίδιο θα συμβεί με τα πρωτογενή δημοσιονομικά πλεονάσματα τα οποία αναμένεται να επιτευχθούν από το 2013 και μετά.

[1] *IMF Country Report No. 12/57, Μάρτιος 2012, σελ. 73*

Το Πρόγραμμα περιείχε επίσης λεπτομερές σχέδιο για τη σταθεροποίηση των δημόσιων οικονομικών και την διασφάλίση της οικονομικής σταθερότητας στην Ελλάδα. Γενικά, η εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για τη βελτίωση της ανάπτυξης κατέχει πλέον εξέχουσα θέση στη συνολική εφαρμογή του Προγράμματος, ενώ η αναδιάρθρωση του υφιστάμενου χρέους και η αυξημένη επίσημη χρηματοδότηση επιτρέπουνν πιο αργό, και άρα ρεαλιστικότερο ρυθμό δημοσιονομικής προσαρμογής και περισσότερο σταδιακή διαδικασία ιδιωτικοποιήσεων. Ειδικότερα, η στρατηγική του προγράμματος, στην μορφή που είχε τον Μάρτιο του 2012, βασιζόταν κυρίως σε μείωση των δαπανών ώστε να επιτευχθεί ισοσκελισμένο πρωτογενές ισοζύγιο (1,8% του ΑΕΠ) το 2013 και πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ για κάθε ένα από τα έτη από το 2014 έως το 2016[1]. Το Πρόγράμμα επίσης προέβλεπε δραστικότερη προσαρμογή των ονομαστικών μισθών και περικοπές των επιδομάτων προκειμένου να επιτευχθεί μείωση του κόστους, και άρα βελτίωση της ανταγωνιστικότητας στις τιμές και στο κόστος, ώστε εν τέλει να γίνει εφικτή η μετάβαση της Ελλάδας σε ένα μοντέλο ανάπτυξης με περισσότερο επενδυτικό και εξαγωγικό προσανατολισμό.

Τα κύρια στοιχεία του Προγράμματος ήταν τα ακόλουθα:

- Άμεσα μέτρα για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας μέσω εσωτερικής υποτίμησης η οποία θα προκύψει από: i) πιο αποτελεσματικές συλλογικές διαπραγματεύσεις, ii) μείωση του κατώτατου μισθού κατά 22%, iii) μείωση του μη μισθολογικού κόστους και iv) απελευθέρωση υπηρεσιών και επαγγελμάτων.
- Σταδιακή δημοσιονομική προσαρμογή βασισμένη στη αναδιάρθρωση των δημοσίων δαπανών και τη βελτίωση των φοροεισπρακτικών μηχανισμών.
- Την ανάγκη προσδιορισμού, κατά τον πρώτο απολογισμό και έλεγχο της πορείας υλοποίησης του Προγράμματος τον Ιούνιο του 2012, νέων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής που θα ισοδυναμούν με 5,5% του ΑΕΠ για την περίοδο 2013-2014. Τα μέτρα αυτά θεωρήθηκαν από την Τρόικα απαραίτητα προκειμένου να επιτευχθεί δημοσιονομικό πλεόνασμα ποσοστού 4,5% του ΑΕΠ το 2014.
- Μέτρα για την αποκατάσταση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σημαντικοί πόροι -συγκεκριμένα €50 δισ.- προβλέπονταν από το Πρόγραμμα να τεθούν στην διάθεση των τραπεζών ώστε να αντιμετωπίστουν οι συνέπειες της ύφεσης και της αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους. Μέσω των όρων ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, η επιδίωξη διατήρησης του ιδιωτικού χαρακτήρα της διοίκησης και του ουσιαστικού ελέγχου του τραπεζικού τομέα θα εξισορροπούνταν από την ανάγκη εξασφάλισης των σημαντικών κεφαλαιακών ενισχύσεων που προέρχονται από τους φορολογούμενους. Επιπλέον, το πλαίσιο αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών αλλά και της εποπτείας του χρηματοοικονομικού τομέα θα ενισχυόταν ώστε να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική διαχείριση των πόρων ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού τομέα.

Η διαδικασία προσαρμογής βασιζόταν επίσης στην επιτυχή ολοκλήρωση ενός φιλόδοξου προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, το οποίο είχε προσαρμοστεί στις προβλέψεις του Μαρτίου 2012 και την επίδραση της ύφεσης στις αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού. Παρομοίως, το πρόγραμμα διαρθρωτικών αλλαγών περιελάμβανε μέτρα για την αύξηση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας, την ενίσχυση του ελληνικού θεσμικού πλαισίου και τη βελτιστοποίηση λειτουργίας της αγοράς εργασίας αλλά και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

[1] *MF Country Report No. 12/57, Μάρτιος 2012, σελ. 73*

Κατά την ίδια χρονική περίοδο, η Ελληνική Δημοκρατία θα ελάμβανε τεχνική υποστήριξη -με σκοπό τη βελτίωση της ικανότητας της κυβέρνησης στην εφαρμογή πολιτικών αποφάσεων- με συντονιστή την ομάδα δράσης της επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπό την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του ΔΝΤ. Η εν λόγω υποστήριξη αφορά αρκετούς τομείς κρίσιμους για την επιτυχία του Προγράμματος όπως η φορολογική διοίκηση και η μάχη κατά της φοροδιαφυγής, η διαχείριση των δημοσίων οικονομικών, η δημόσια διοίκηση και η βελτίωση και αναμόρφωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Ωστόσο, η υλοποίηση της χρηματοδότησης του Προγράμματος πραγματοποιήθηκε μόλις στα μέσα Δεκεμβρίου 2012. Συνεπώς η ελληνική οικονομία, όντας αντιμέτωπη με σοβαρά προβλήματα ρευστότητας καθ' όλη την διάρκεια του έτους, με ετήσια μείωση του ΑΕΠ κατά 6,4%[1] εν μέσω έντονης αβεβαιότητας (οφειλόμενης στην παρατεταμένη εκλογική περίοδο και την διάχυτη φημολογία για την έξοδο της χώρας από το ευρώ), και με την σοβαρή δημοσιονομική τροχοπέδη των επιπρόσθετων μέτρων λιτότητας που εφαρμόστηκαν το δεύτερο εξάμηνο του 2011 και το πρώτο εξάμηνο του 2012, παρέμεινε σε βαθειά ύφεση κατά το 2012. Η λήξη της εκλογικής αβεβαιότητας που ακολούθησε το σχηματισμό κυβέρνησης συνεργασίας με ισχυρή κοινοβουλευτική πλειοψηφία στα μέσα Ιουνίου 2012, σε συνδυασμό με την εντατικοποίηση των προσπαθειών συμμόρφωσης με τους στόχους της προσαρμογής του Προγράμματος και τη βαθμιαία αποδοχή από τους ευρωπαϊκούς εταίρους και το ΔΝΤ της δυσκολίας υλοποίησης των αποφάσεων και του αυξημένου κοινωνικού κόστους της δημοσιονομικής προσαρμογής, οδήγησαν στην –αργοπορημένη- απόφαση του Μαρτίου 2012 συνέχισης της χρηματοδότησης της Ελλάδας σύμφωνα με το πρόγραμμα χρηματοοικονομικής βοηθείας από την Ευρωζώνη και το ΔΝΤ, και τις διορθωτικές ρυθμίσεις επ' αυτού που αποφασίστηκαν από το Eurogroup στις 26 Νοεμβρίου του 2012. Η απόφαση αυτή οδήγησε σε ουσιαστική βελτίωση του οικονομικού κλίματος το τέταρτο τρίμηνο του 2012 και την ακόμη σημαντικότερη ανάκαμψη στο πρώτο τρίμηνο του 2013. Ωστόσο, η ύφεση ήταν πολύ βαθύτερη από ότι αναμενόταν το 2012. Επιπλέον, οι υφεσιακές πιέσεις θα παραμείνουν σχετικά έντονες στα επόμενα 2-3 τρίμηνα, καθώς το -ήδη σημαντικά μειωμένο- πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών επιβαρύνεται από πρόσθετα μέτρα λιτότητας που θα εφαρμοστούν το 2013, στο πλαίσιο της Μεσοπρόθεσμης Δημοσιονομικής Στρατηγικής για την περίοδο 2013-2016 που συμφωνήθηκε με την Τρόικα στα τέλη Οκτωβρίου 2012.

Στις 27 Νοεμβρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης που απαρτίζουν το Eurogroup και η Γενική Διευθύντρια του ΔΝΤ κατέληξαν σε προκαταρκτική συμφωνία για την εκταμίευση των εκκρεμών δόσεων του Προγράμματος για το 2012, οι οποίες ανέρχονται στα €43,7 δισ., ενώ επίσης συμφώνησαν και σε μέτρα για περαιτέρω ελάφρυνση του δημοσίου χρέους της χώρας. Τα μέτρα αυτά κρίθηκαν επιβεβλημένα δεδομένης της επιδείνωσης της πορείας του χρέους εξαιτίας των δυσμενέστερων μακροοικονομικών συνθηκών συγκριτικά με τις αρχικές υποθέσεις και την παραδοχή ενός ηπιότερου ρυθμού επίτευξης πρωτογενούς πλεονάσματος με στόχο το 4,5% του ΑΕΠ (στόχος ο οποίος σήμερα εκτιμάται ότι θα επιτευχθεί το 2016, δύο χρόνια αργότερα από ότι προέβλεπε το Πρόγραμμα).

Επιπλέον, το κοινό ανακοινωθέν από το Eurogroup της 27ης Νοεμβρίου 2012 αναγνωρίζει το ενδεχόμενο, μόλις η Ελλάδα καταφέρει να πετύχει πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα, να χρειαστούν νέες παρεμβάσεις για την εξασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους στο μέλλον (όπως π.χ. ακόμη ευνοϊκότεροι όροι στη συγχρηματοδότηση έργων με κεφάλαια της ΕΕ και περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια). Πρόσφατα σχόλια αξιωματούχων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και Ευρωπαϊκών χωρών που ακολούθησαν της συμφωνίας του Eurogroup ανοίγουν εμμέσως τον δρόμο για την διάθεση πρόσθετης βοηθείας προς αντιμετώπιση του χρέους με επιπλέον επίσημη συμμετοχή στα επόμενα έτη, εφόσον η Ελλάδα επιτύχει τους δημοσιονομικούς και διαρθρωτικούς στόχους πού έχει θέσει.

[1] *Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛ.ΣΤΑΤ.), Μάρτιος 12, 2013*

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στο Eurogroup της 13ης Δεκεμβρίου του 2012 αποφασίστηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του Προγράμματος. Τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης εξουσιοδότησαν το ΕΤΧΣ να εκταμιεύσει €49,1 δισ. συνολικά εκ των οποίων €34,3 δισ. εκταμιεύτηκαν το Δεκέμβριο του 2012 και το υπόλοιπο κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013. Τα υπολοιπόμενα €2,8 δισ. αναμένεται να εκταμιευθούν εντός του Απριλίου 2013. Το ΔΝΤ εκταμίευσε τη δική του δόση των €3,3 δισ. στις αρχές Ιανουαρίου 2013.

Τέλος, στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της 8ης Φεβρουαρίου 2013, η Ελλάδα εξασφάλισε ένα σημαντικό μερίδιο ύψους €18,3 δισ. από την κατανομή κονδυλίων για την περίοδο 2014-2020 της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα κεφάλαια αυτά θα συμβάλουν καίρια στην επίσπευση της ανάκαμψης και στην εφαρμογή μίας μακρόπνοης στρατηγικής προς όφελος εξαγωγικών προϊόντων.

Το τροποποιηθέν από το Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 πρόγραμμα στοχεύει πλέον στην μείωση του ελληνικού λόγου χρέους στο ΑΕΠ από περίπου 175% το 2013 σε περίπου 128% το 2020 (σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα) και κάτω του 110% του ΑΕΠ το 2022.

Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων το αναθεωρημένο πρόγραμμα ενέχει συνδυασμό επιπλέον μέτρων (πέραν των ήδη αποφασισθέντων) που μειώνουν τις χρηματοδοτικές ανάγκες και τα επίπεδα χρέους. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν:

- Επαναγορά ελληνικών ομολόγων που κατέχει ο ιδιωτικός τομέας. Ο Ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους ανακοίνωσε στις 3 Δεκεμβρίου 2012 τους όρους της επαναγοράς. Η επαναγορά αφορούσε τα 20 ομόλογα που προέκυψαν από το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης του κυβερνητικού χρέους (συνολικά ανέρχονται σε €62 δισ.) με σκοπό την αποπληρωμή τους έναντι εξάμηνων χρεογράφων του ΕΤΧΣ χωρίς τοκομερίδιο. Για κάθε €1.000 κεφαλαίου οι ομολογιούχοι που αποδέχθηκαν την πρόταση έλαβαν ποσό ίσο με 1.000 επί το συντελεστή της τιμής προσφοράς εκφρασμένη ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας του αρχικού ομολόγου. Οι τελικές τιμές της επαναγοράς κυμάνθηκαν από 32,2% έως 40,1% της ονομαστικής αξίας ανάλογα με τη λήξη του ομολόγου. Το ποσό χρεογράφων ΕΤΧΣ που δόθηκε κατά την ανταλλαγή ανήλθε σε €11,3 δισ. Η επαναγορά, που ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2012, στοχεύει στην τελική μείωση του επιπέδου χρέους κατά τουλάχιστο 9,5% του ΑΕΠ βάσει εκτιμήσεων στις οποίες βασίστηκαν οι αποφάσεις του Eurogroup. Με την ολοκλήρωση της επαναγοράς, τον Δεκέμβριο 2012 η Standard & Poor's αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε Β- και τη βραχυπρόθεσμη σε Β, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.
- Μείωση κατά 1% του επιτοκιακού περιθωρίου στα διμερή δάνεια (από 1,5% σε 0,5%).
- Αναστολή πληρωμών τόκων στο ΕΤΧΣ για δέκα χρόνια.
- Δεκαπενταετή παράταση στην λήξη τόσο των διμερών δανείων όσο και των δανείων από το ΕΤΧΣ.
- Επιστροφή στην Ελλάδα κερδών που θα επιτύχουν ΕΚΤ και εθνικές κεντρικές τράπεζες από τα ελληνικά ομόλογα που διακρατούν, με εξαίρεση τις χώρες που εφαρμόζουν και αυτές πλήρες πρόγραμμα χρηματοδοτικής υποστήριξης.
- Μείωση κατά 10 μονάδες βάσης του επιτοκίου εγγύησης που επιβαρύνει τα δάνεια από το ΕΤΧΣ.

Τα παραπάνω μέτρα, σύμφωνα με εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αναμένεται να εξασφαλίσουν επαρκή ρευστότητα για τα επόμενα δύο χρόνια για να καλυφθούν πλήρως οι επιπρόσθετες χρηματοδοτικές ανάγκες που δημιούργησε η βαθύτερη από την αναμένουσα ύφεση και η διετή παράταση επίτευξης του πρωτογενούς πλεονάσματος του κρατικού προϋπολογισμού κατά 4,5% του ΑΕΠ (ήτοι από το 2014 στο 2016).

Η ανακοίνωση του Eurogroup που περιλαμβάνει τις ανωτέρω αποφάσεις σημειώνει ότι αυτές οι προαναφερόμενες ελαφρύνσεις θα παρασχεθούν σταδιακά και βάσει της προόδου της χώρας στην επίτευξη των στόχων του Προγράμματος. Επίσης αναφέρεται ότι νέα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους ενδέχεται να εξεταστούν στο μέλλον – όπως περαιτέρω μείωση της εθνικής συμμετοχής στα χρηματοδοτούμενα προγράμματα από διαρθρωτικά κεφάλαια της ΕΕ ή νέα μείωση επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια – εφόσον η Ελλάδα επιτύχει πρωτογενές πλεόνασμα, με τελικό στόχο τη μείωση του λόγου χρέους προς ΑΕΠ σε επίπεδο «σημαντικά χαμηλότερο του 110%». Στελέχη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κυβερνητικοί αξιωματούχοι Κρατών Μελών της ΕΕ, σε σχόλιά τους που ακολούθησαν της απόφασης του Eurogroup, υπονόησαν ότι η παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης στο χρέος της χώρας, με μεγαλύτερη συμμετοχή του δημόσιου τομέα,θα εξεταστεί στο μέλλον εφόσον η Ελλάδα εκπληρώνει τους δημοσιονομικούς και διαρθρωτικούς στόχους του Προγράμματος.

Σε συνέχεια των ανωτέρω συμφωνιών, κάποια σημάδια βελτίωσης έχουν ανακύψει, στην ελληνική αγορά εργασίας (ο δείκτης μηνιαίων προσλήψεων νέων υπαλλήλων έχει παρουσιάσει ουσιαστική άνοδο σε ετήσια βάση από τον Ιούλιο του 2012), καθώς και από την σταδιακή εισροή καταθέσεων, το θετικό οικονομικό κλίμα, και την επιχειρηματική και καταναλωτική πίστη[1]. Παραταύτα, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξακολουθεί να αναμένει επιπλέον μείωση του ΑΕΠ κατά περίπου 4,4% το 2013[2].

Τα τελευταία τρία έτη η Ελλάδα σημείωσε πρόοδο στη δημοσιονομική προσαρμογή, βελτιώνοντας τη διεθνή ανταγωνιστικότητά της και στην αναδιάρθρωση της οικονομίας της. Παρά την ύφεση, το έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως έχει περιορισθεί κατά 9 εκατοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ και αντίστοιχη πρόοδος συντελείται στη μείωση του πρωτογενούς δημοσιονομικού ελλείμματος. Ειδικότερα, το έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως υποχώρησε σημαντικά στο 6,0% του ΑΕΠ το 2012, από 9,5% του ΑΕΠ το 2011, όταν το 2009 είχε διαμορφωθεί στο 15,6% του ΑΕΠ[3]. Επίσης, το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως μειώθηκε το 2012 κάτω του -1,5% του ΑΕΠ, από -2,3% του ΑΕΠ το 2011 και από το υψηλό -10,4% του ΑΕΠ το 2009, ενώ το 2013 εκτιμάται ότι θα επιτευχθεί μηδενικό πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης και το 2014 πρωτογενές πλεόνασμα ποσοστού +1,5% του ΑΕΠ[4].

Πρόοδος σημειώνεται και στο θέμα της ανταγωνιστικότητας. Η κατά 24% σωρευτική απώλεια της ανταγωνιστικότητας κόστους από το 2001 ως το 2009 έχει ανακτηθεί μετά και το τέταρτο τρίμηνο του 2012[5]. Η βελτιούμενη ανταγωνιστικότητα έχει συμβάλλει στον περιορισμό του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαιακών μεταβιβάσεων) της Ελλάδος στο 1,7% του ΑΕΠ το 2012, εν συγκρίσει με 8,6% του ΑΕΠ το 2011 και 13,3% το 2008[6]. Η βελτίωση των εξωτερικών συναλλαγών προέρχεται από την περαιτέρω πτώση των εισαγωγών και τη σημαντική αύξηση των εξαγωγών. Οι καθαρές εξαγωγές συνέβαλαν θετικά στη μεταβολή του ΑΕΠ κατά 3,7 εκατοστιαίες μονάδες το 2012[7].

---

[1] *European Sentiment Indicator (ESI) ο οποίος συνετάχθη από τον ΙΟΒΕ και δημοσιεύτηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή*

[2] *European Commission Forecast, Χειμώνας 2013*

[3] *European Commission Forecast, Χειμώνας 2013*

[4] *IMF Country Report No. 13/20, Ιανουάριος, 2013*

[5] *European Commission, European Economic Forecast, Χειμώνας 2013 & European Commission, Price and Cost Competitiveness Report, 3ο Τρίμηνο 2012*

[6] *Τράπεζα της Ελλάδος, Στατιστικά στοιχεία Ισοζυγίου Πληρωμών*

[7] *Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛ.ΣΤΑΤ., Απρίλιος, 2013)*

Επιπλέον, η βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας και η αποτελεσματικότητα των διαρθρωτικών αλλαγών που έχουν πραγματοποιηθεί στην χώρα επιβεβαιώνονται και από τη σημαντική βελτίωση της κατάταξης της Ελλάδος το 2012 στην Έκθεση της Παγκόσμιας Τράπεζας περί επιχειρηματικότητας "Doing Business", όπως επίσης και στην θέση της Ελλάδας στην κατάταξη των χωρών σύμφωνα με την ικανότητα υλοποίησης προτάσεων διαρθρωτικών αλλαγών που αποσκοπούν στην ανάπτυξη της Έκθεσης Οικονομικής Μεταρρυθμιστικής Πολιτικής και Ανάπτυξης (Ιανουάριος 2013) του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (OECD).

Εντούτοις το ΑΕΠ υποχώρησε κατά 6,4%, με αποτέλεσμα η σωρευτική μείωση στην 5ετία 2008- 2012 να ανέλθει στο 20%[1]. Η ύφεση αναμένεται να συνεχισθεί και το 2013 αν και με ηπιότερο ρυθμό, με την ανάκαμψη να αναμένεται το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Η ύφεση προκάλεσε αισθητή πτώση της απασχόλησης και ώθησε το ποσοστό ανεργίας σε ιστορικά υψηλό επίπεδο, 23,6% κατά μέσο όρο το 2012, ενώ προβλέπεται περαιτέρω άνοδος το 2013. Ωστόσο, προσδοκίες για την πολυαναμενόμενη ανάκαμψη έχουν ήδη αρχίσει να εκφράζονται, εν μέρει λόγω των αποφάσεων του Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012, αλλά και με βάση την αποφασιστικότητα που έχει επιδείξει η κυβέρνηση συνεργασίας να υλοποιήσει πλήρως τους όρους του προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας στην περίοδο 2013-2016.

Ειδικότερα, υπήρξε δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρετήσεως του δημοσίου χρέους που πραγματοποιήθηκε αρχικά με τη συμφωνία για την εφαρμογή της αναδιάρθρωσης του χρέους του Μαρτίου 2012 και στη συνέχεια με την απόφαση του Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 και την επαναγορά χρέους τον Δεκέμβριο του 2012. Αυτές οι εξελίξεις βελτίωσαν την προοπτική της εξόδου της ελληνικής οικονομίας από την κρίση, προοπτική που ενισχύθηκε περαιτέρω από την καλύτερη του αναμενομένου εκτέλεση του προϋπολογισμού του 2012 και την αποφασιστική προώθηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων από την ελληνική κυβέρνηση. Επιπλέον, σήμερα υπάρχει δέσμευση των Κρατών Μελών της ευρωζώνης ότι θα εξετάσουν το ζήτημα της περαιτέρω διαγραφής στο προσεχές μέλλον ελληνικού χρέους προς πιστωτές του δημόσιου τομέα, αν βέβαια αυτό κριθεί αναγκαίο. Τέλος, σημειώνεται η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδος στις 18 Δεκεμβρίου 2012 από τον οίκο αξιολογήσεως Standard & Poor's σε Β με σταθερή προοπτική.

Οι εξελίξεις αυτές συνοδεύτηκαν από αξιοσημείωτη μείωση της διαφοράς αποδόσεων μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού δεκαετούς ομολόγου, από περίπου 3.000 μονάδες βάσης τον Μάιο 2010 σε λιγότερες από 1.000 μονάδες βάσης τον Φεβρουάριο 2013. Η πτώση των περιθωρίων αποδόσεων των ελληνικών 10-ετών ομολόγων αντανακλά τη μεταστροφή και τη σημαντική βελτίωση του κλίματος εμπιστοσύνης για την ελληνική οικονομία. Το συγκεκριμένο περιθώριο υποχώρησε στο τέλος του 2012 στις 1.017 μονάδες βάσης έναντι 2.702 μονάδων βάσης στο τέλος του 2011 και σημειώνει ιστορικό χαμηλό μετά την εφαρμογή του PSI[2].

Επιπλέον, η εκταμίευση της δόσεως της χρηματοδοτικής βοήθειας από τη ευρωζώνη και από το ΔΝΤ, ύψους €46,8 δισ. έως το τέλος Φεβρουαρίου 2013 και η εκταμίευση επιπλέον €4,6 δισ. τον Μάρτιο του 2013 και η προγραμματισμένη εκταμίευση €6,0 δισ. στο δεύτερο τρίμηνο του 2013 συμβάλλουν ήδη στην εντατικοποίηση του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, επιτρέπουν την πληρωμή των υποχρεώσεων του δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα και διευκολύνουν την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

[1] *Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛ.ΣΤΑΤ.)*

[2] *Μάρτιος 2012, Bloomberg*

Ταυτόχρονα παρατηρείται μία περαιτέρω βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας μέσω της σταδιακής μείωσης του κόστους χρήματος για τις τράπεζες, τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Η εξομάλυνση των συνθηκών ρευστότητας στην ελληνική οικονομία έγινε αισθητή από τον Ιούλιο του 2012 και μετά (μετά τις εθνικές εκλογές) όπου σημειώθηκε αύξηση των ιδιωτικών καταθέσεων (αύξηση €13,4 δισ. από τα τέλη Ιουνίου 2012 μέχρι τέλη Φεβρουαρίου 2013)[1]. Αυτή η εισροή καταθέσεων κατέστησε με την σειρά της δυνατή την αύξηση σε μηνιαία βάση της καθαρής χρηματοδότησης επιχειρήσεων το Δεκέμβριο του 2012 και τον Ιανουάριο του 2013, όπως καταγράφηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος για πρώτη φορά ύστερα από πολύ καιρό. Η ενίσχυση της ρευστότητας θα διευκολύνει την επανεκκίνηση των αναπτυξιακών έργων (από τα τέλη Απριλίου 2013) και την αποτελεσματικότερη υλοποίηση του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων.

Σύμφωνα με προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής[2], η Ελλάδα θα είχε πρωτογενή ελλείμματα στον προϋπολογισμό της γενικής κυβέρνησης της τάξεως του 4,6%, και 3,5% του ΑΕΠ για τα έτη 2013, και 2014 αντιστοίχως. Άρα, η ονομαστική αξία του χρέους της γενικής κυβερνήσεως της Ελληνικής Δημοκρατίας αναμένεται να φτάσει ποσοστό 178,5%, 174,5%, 170% και 162,7% του ΑΕΠ για το έτος 2013, 2014, 2015 και 2016 αντιστοίχως[3]. Ωστόσο, μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2012, η μέση χρονική περίοδος λήξης του εναπομείναντος χρέους της ελληνικής κυβερνήσεως ήταν 15,29 έτη[4] και το μέσο επιτόκιο του εν λόγω χρέους (υπολογιζόμενο κατόπιν διαιρέσεως της ονομαστικής αξίας τοκοχρεωλυτικής δαπάνης με τον όγκο χρέους της προηγούμενης περιόδου) για την περίοδο 2013-2015, σύμφωνα με τους υπολογισμούς του ΔΝΤ, αντιστοιχούσε σε λιγότερο από 3,08%. Εν κατακλείδι, το Πλαίσιο Βιωσιμότητας Χρέους όπως έχει καταρτιστεί από το ΔΝΤ[5] προβλέπει μείωση του λόγου ελληνικού χρέους / ΑΕΠ σε 124,0% του ΑΕΠ το 2020, 101,2% το 2015, και 83,6% το 2030. Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία στην εφαρμογή του Προγράμματος, βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

BlackRock

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος έδωσε εντολή στη BlackRock Financial Management Inc. ("BlackRock"), επενδυτική, συμβουλευτική και εταιρία διαχείρισης κινδύνου με έδρα τις Ηνωμένες Πολιτείες, να διεξάγει ανεξάρτητη διαγνωστική άσκηση στο εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο των μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, περιλαμβανομένης της Τραπέζης. Η άσκηση αυτή εντασσόταν στο πλαίσιο της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος από το Πρόγραμμα να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Η έρευνα της BlackRock αφορούσε τα υπόλοιπα της 30 Ιουνίου 2011, χρησιμοποίησε παραδοχές και εκτιμήσεις με στοιχεία που ήταν διαθέσιμα στο τέταρτο τρίμηνο του 2011 και ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2012. Τα ευρήματά της έρευνας, τα οποία αφορούσαν ζημίες που θα προέκυπταν είτε σε ορίζοντα τριών ετών είτε στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων υπό δύο σενάρια, το βασικό και το ακραίο, ανακοινώθηκαν σε κάθε τράπεζα ξεχωριστά ώστε να ληφθούν υπόψη στις εκτιμήσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων που διενεργήθηκαν στη διάρκεια του 2012.

[1] *Στοιχεία:Τράπεζα της Ελλάδος*

[2] *European Economic Forecast, Χειμώνας 2013*

[3] *IMF (Country Report No 13/20, Ιανουάριος 18, 2013*

[4] *Υπουργείο Οικονομικών*

[5] *IMF (Country Report No 13/20)*

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το Δεκέμβριο του 2012[1] η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε την πλήρη έρευνα της BlackRock καθώς και τα αναλυτικά ευρήματα για κάθε τράπεζα. Για το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν σε ορίζοντα τριών ετών σε €5.177 εκατ. και στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε €6.290 εκατ. (Τα αντίστοιχα ποσά για το χαρτοφυλάκιο της Εμπορικής Τράπεζας θα ανέλθουν σε €4.637 εκατ. και €5.352 εκατ.).

Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν σε ορίζοντα τριών ετών σε €6.733 εκατ. και στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε €8.389 εκατ., (ενώ τα αντίστοιχα ποσά για το χαρτοφυλάκιο της Εμπορικής Τράπεζας θα ανέλθουν σε €5.631 εκατ. και €6.562 εκατ.).

Ο Όμιλος, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2012, είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης ύψους €4.607 εκατ. για το χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Σημειώνεται ότι η αναγνώριση των συσσωρευμένων προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις βασίζεται στους λογιστικούς κανόνες που επιβάλλει το ΔΛΠ 39 (incurred loss model), οι οποίοι δεν σχετίζονται με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε στη διαγνωστική άσκηση της BlackRock.

Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποίησης

Το Πρόγραμμα προβλέπει μέτρα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος παρέχοντας τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης. Συγκεκριμένα, η σύσταση του-προβλεπόμενου από το Πρόγραμμα-ΤΧΣ ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου υλοποιήθηκε με την ψήφιση του Ν. 3864/2010 και θα χρηματοδοτηθεί από τον προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στο πλαίσιο του Προγράμματος. Σκοπός λειτουργίας του είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα.

Προαπαιτούμενη ενέργεια για την έγκριση του Προγράμματος ήταν η τροποποίηση τόσο της διοικητικής δομής του ΤΧΣ όσο και του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόστηκαν με την θέσπιση του Ν.4051/2012, σύμφωνα με τον οποίο τα όργανα λήψης αποφάσεων του ΤΧΣ θα είναι στο εξής το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Στο πενταμελές Γενικό Συμβούλιο συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένας διορισμένος εκπρόσωπος από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ στην τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχει ένας διορισμένος εκπρόσωπος από την Τράπεζα της Ελλάδος. Εκτός των παραπάνω, τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική επιτροπή που απαρτίζεται από ίσο αριθμό εκπροσώπων του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος. Στην Επιτροπή μπορούν να συμμετέχουν εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ο διορισμός των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός αυτών των μελών που διορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Υπουργείο Οικονομικών, απαιτεί τη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

1 http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Report_on_the_recapitalisation_and_restructuring.pdf (σελ. 25)

Το σύνολο των μετοχών του ΤΧΣ ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο. Ωστόσο, οι εν λόγω μετοχές που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο δεν προσδίδουν καμία συγκεκριμένη διοικητική εξουσία του Δημοσίου επί του ΤΧΣ, στο οποίο ασκούν αποκλειστικό διοικητικό έλεγχο το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Το ΤΧΣ έχει αρχική διάρκεια μέχρι την 30η Ιουνίου του 2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης εκρεμμούν Warrants, η διάρκεια του ΤΧΣ επεκτείνεται αυτομάτως για (1) έναν επιπλέον χρόνο, με περαιτέρω δυνατότητα παράτασης (2) δύο χρόνων, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών εάν αυτό είναι απαραίτητο για τον σκοπό του.(για περισσότερες πληροφορίες για τη διάρκεια του ΤΧΣ βλ. ενότητα 3.19.3. «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας»). Κατά την ημερομηνία οριστικής παύσης λειτουργίας του ΤΧΣ, τυχόν μετοχές ελληνικών τραπεζών που κατέχει το ΤΧΣ θα μεταφερθούν αυτομάτως στο Ελληνικό Δημόσιο. Τα κεφάλαια που προορίζονται από τους πόρους του Προγράμματος για το ΤΧΣ ανέρχονται επί του παρόντος σε €50 δισ.

Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που αξιολογούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμα έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν την κεφαλαιακή ενίσχυση του ΤΧΣ. Η σχετική διαδικασία παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης που θα ακολουθηθεί έχει ως εξής: κατόπιν εισηγήσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα υποχρεούται να υποβάλει σχετικό αίτημα στο ΤΧΣ, που θα συνοδεύεται από τριετές ή πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής του. Επίσης, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να εκπονήσει σχέδιο αναδιάρθρωσης (ή, εφόσον υφίσταται, να τροποποιήσει καταλλήλως το ήδη κατατεθέν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης) το οποίο και θα υποβάλει προς έγκριση αρχικά στο ΤΧΣ και κατόπιν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών

Η ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων δύναται να γίνει μέσω έκδοσης κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαιώματα ψήφου ή μέσω έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ("CoCos") ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στην περίπτωση που η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιείται με την έκδοση κοινών μετοχών, το ΤΧΣ θα υφίσταται περιορισμούς στην χρήση των δικαιωμάτων ψήφου του εφόσον το εκάστοτε πιστωτικό ίδρυμα καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10% (ή το ποσοστό που ορίζεται κατόπιν υπουργικής αποφάσεως) των απαιτούμενων κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα. Σε αυτή την περίπτωση, το ΤΧΣ θα δύναται, σύμφωνα με το Ν. 3684/2010, να ασκεί δικαίωμα ψήφου στην Γενική Συνέλευση μόνο για αποφάσεις τροποποίησης του Καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προκειμένου να αποφασίσει σχετικά με την συγχώνευση, διαίρεση, μετατροπή, ανασύσταση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, ουσιώδεις μεταβιβάσεις παγίων, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή κάθε άλλο ζήτημα που απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως λεπτομερώς ορίζεται σχετικά στο Κ.Ν. 2190/1920.

Το ΤΧΣ θα κατέχει πλήρη δικαιώματα ψήφου τα οποία θα δύναται να ασκεί χωρίς κανένα περιορισμό εφόσον:

α) το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει να συγκεντρώσει την απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή,

β) όλες οι εκδοθείσες από το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ("CoCos") μετατραπούν αναγκαστικά σε κοινές μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 2 της Υπουργικής αποφάσεως υπ' αρίθμ. 38/9.11.2012 (Α' 223) και το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δεν ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός έξι μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου (περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσών– premium amounts) για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου, και

γ) το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ διαπιστώσει ότι το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει ουσιώδεις υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται από το εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή υποχρεώσεις που προωθούν την υλοποίηση αυτού.

Με την υπ' αρ. 38 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου («ΠΥΣ») της 9-11-2012 (ΦΕΚ 223/12.11.2012) καθορίστηκαν, μεταξύ άλλων, ο τρόπος υπολογισμού του συνολικού ποσού των αυξήσεων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο των ανωτέρω αυξήσεων.

Εφόσον επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό της Ιδιωτικής Συμμετοχής όπως προβλέπεται στα πλαίσια της Αύξησης Μετοχικού κεφαλαίου, το ΤΧΣ θα διαθέσει τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants) προς τους συμμετέχοντες ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010. Η υπ' αριθμόν 38 Υπουργική Απόφαση της 9ης Νοεμβρίου 2012 προβλέπει τους ακριβείς όρους έκδοσης. Οι ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, θα δικαιούνται να λάβουν τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών κατά το λόγο της συμμετοχής τους σε αυτήν. Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης μετοχών αποτελούν κινητές αξίες με εκδότη το ΤΧΣ, εισάγονται προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε παραστατικό δικαιώματος κτήσης μετοχής θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ μέσω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Περαιτέρω, η υπ' αριθμόν 38 Υπουργική Απόφαση της 9ης Νοεμβρίου 2012 καθορίζει τους ακριβείς όρους που διέπουν τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ("CoCos") που θα εκδώσει το κάθε πιστωτικό ίδρυμα και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ, σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010, όπου ο εν λόγω νόμος έχει εφαρμογή. Το σύνολο των εκδοθέντων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών συν τυχόν δεδουλευμένων ανεξόφλητων τόκων θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του εν προκειμένω πιστωτικού ιδρύματος στην τιμή μετατροπής που ορίζεται στην απόφαση αυτή, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την ημερομηνία έκδοσης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ("CoCos"),
- Εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών,
- Εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα λάβει κρατική ενίσχυση ή παρεμφερή υποστήριξη χωρίς την οποία δεν θα μπορούσε να παραμείνει βιώσιμο κατά την κρίση της Τραπέζης της Ελλάδος ή ο προβλεπόμενος δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), όπως ορίζεται από την EBA/REC/2011/1, καταστεί μικρότερος του 7%,
- Εφόσον το εν λόγω χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αδυνατεί να αντλήσει την κεφαλαιακή ενίσχυση μέσω Ιδιωτικής Συμμετοχής εντός του πλαισίου της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, όπου ο εν λόγω νόμος έχει εφαρμογή,
- Εάν, βάσει νέας νομοθετικής ή κανονιστικής διάταξης, οι ομολογίες παύσουν να προσμετρούνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, και η Τράπεζα είτε δεν εξοφλήσει το απαραίτητο ποσό ομολογιών καθ` υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος πλέον δεδουλευμένων τόκων είτε δεν συμφωνήσει με το ΤΧΣ, τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν την εφαρμογή της ως άνω νέας διάταξης, την τροποποίηση των χαρακτηριστικών των ομολογιών ώστε αυτές να υπάγονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010,όπως τροποποιήθηκε από την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 19 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με τον Ν. 4079/2012), το ΤΧΣ, κατόπιν αποφάσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, θα εξέδιδε προς τα πιστωτικά ιδρύματα που κρίθηκαν βιώσιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχουν υποβάλλει αίτημα ανακεφαλαιο-

ποίησης προς το ΤΧΣ, βεβαίωση με την οποία το ΤΧΣ δεσμεύεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που θα καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος αξιολογήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) το παραπάνω αίτημα εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί τη χορήγηση της εν λόγω βεβαίωσης απαραίτητη για την συνέχιση της ομαλής λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος, και για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, καθώς και για τη διαφύλαξη της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Για τη διασφάλιση της συμμετοχής των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων στους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήματος έγινε επιτρεπτή η προκαταβολική χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ (με τη μορφή ομολόγων του ΕΤΧΣ) πριν την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 30 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με το Ν. 4079/2012), σε συνέχεια απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος, το ΤΧΣ μπορεί να προκαταβάλει τη συμμετοχή του στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, ή μέρος αυτής, μέχρι του ποσού που θα καθοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το πιστωτικό ίδρυμα έχει υποβάλλει αίτημα ανακεφαλαιοποίησης, μαζί με επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο επιχειρησιακό σχέδιο, β) το αίτημα ανακεφαλαιοποίησης έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση, και το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού συστήματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η καταβολή της συνεισφοράς είναι απαραίτητη για την προστασία της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος και την διασφάλιση της συνεισφοράς του τραπεζικού συστήματος στην ανάπτυξη της οικονομίας, και δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ σύμβαση προεγγραφής σχετικά με την Αύξηση του Μετοχικού του κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, και μέχρις ότου ολοκληρωθεί η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διορίσει μέχρι δύο εκπροσώπους στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος και μπορεί να ζητήσει από το πιστωτικό ίδρυμα οποιαδήποτε στοιχεία και πληροφορίες θεωρεί απαραίτητα ώστε να εκπληρώσει το σκοπό του, να προβεί σε ενδελεχή έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος και γενικά να ασκήσει τα δικαιώματά του.

Το ποσό της προκαταβολής, το οποίο θα είναι σε μορφή ομολόγων του ΕΤΧΣ, θα πρέπει να κατατεθεί σε λογαριασμό που διατηρείται από το πιστωτικό ίδρυμα στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό της συμμετοχής του ΤΧΣ στην παραπάνω αύξηση κεφαλαίου, και θα πρέπει να αποδεσμευτεί με την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 11 και την παρ. 3 του άρθρου 3(α) του Κ.Ν. 2190/1920. Μέχρι την αποδέσμευσή της, η προκαταβολή του ΤΧΣ μπορεί να χρησιμοποιηθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αποκλειστικά για να εξασφαλίσει τη ρευστότητά του με πράξεις πώλησης και επαναγοράς με άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή στο Ευρωσύστημα, διαμέσου της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 3 Μαΐου 2012, καθορίστηκαν με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που συνομολογείται μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν.3864/2010, το ΤΧΣ θα απολαμβάνει ειδικές εξουσίες και δικαιώματα που απορρέουν από την συμμετοχή του στην ανακεφαλαιοπόίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ θα διατηρεί το δικαίωμα να διορίζει έναν εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο του ανακεφαλαιοποιημένου πιστωτικού ιδρύματος. Οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ θα έχουν το δικαίωμα:

(α) να ζητήσουν τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης

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

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

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

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

(ε) να εγκρίνουν τον Οικονομικό Διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος και

(στ) να έχουν απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλα τα λογιστικά βιβλία και αρχεία του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Την 18 Απριλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος απέστειλε επιστολή προς την Τράπεζα, με την οποία την πληροφορούσε ότι ο δείκτης κεφαλαιακής της επάρκειας ήταν κάτω από το αποδεκτό επίπεδο και ως εκ τούτου υποδείκνυε ότι η Τράπεζα θα έπρεπε να υποβάλλει αίτημα κεφαλαιακής στήριξής της προς το ΤΧΣ, συνοδευόμενο από τριετές επιχειρησιακό σχέδιο. Σε συνέχεια της επιστολής αυτής, η Τράπεζα υπέβαλε τα απαραίτητα έγγραφα και το ΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα τη σχετική βεβαίωση, με την οποία δεσμευόταν να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της. Ειδικότερα, το ΤΧΣ έχει δεσμευτεί για την κάλυψη, στο βαθμό που θα απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, που έχουν προσδιοριστεί σε €4,571 δισ. από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σε υλοποίηση της ανωτέρω δέσμευσης, το ΤΧΣ υπέγραψε Σύμβαση Προεγγραφής με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, το Μάιο του 2012, 5 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα καλύψει το ΤΧΣ κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Η Σύμβαση Προεγγραφής τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2012, οπότε το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον 3 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας €1,042 δισ. στην Τράπεζα. Κατά συνέπεια η συνολική προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου ανήλθε σε €2,942 δισ. Τέλος, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ βλ. ενότητα ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης».

Αβεβαιότητες σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος

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, ενώ η χειροτέρευση των συνθηκών στην αγορά εργασίας είναι πρωτοφανής (ποσοστό ανεργίας 26% στο τέταρτο τρίμηνο του 2012).
- Σε περίπτωση υστέρησης και αναποτελεσματικής εφαρμογής του Προγράμματος, ή σε περίπτωση που η οικονομία χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να αντιδράσει στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στην εφοδιαστική αλυσίδα, η ύφεση είναι πιθανό να είναι βαθύτερη από την αναμενόμενη, οδηγώντας σε ανοδική πορεία το χρέος και πρόσθετη μείωσή του από το δημόσιο τομέα, ή/και σε αδυναμία αποπληρωμής ομολόγων.
- Οι ανησυχίες των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα των δημοσίων οικονομικών της Ελληνικής κυβερνήσεως ενδέχεται να μην καμφθούν, παρά τη σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους και την αναδιάρθρωσή του.
- Η διαδικασία της εσωτερικής υποτίμησης και της αποκατάστασης της ανταγωνιστικότητας, παρά την ταχεία πρόοδο στον περιορισμό του μισθολογικού κόστους, πιθανόν να είναι πιο παρατεταμένη από ότι προβλέπεται στο Πρόγραμμα, το ενδιαφέρον για επενδύσεις να παραμείνει χαμηλό παρά τις προσπάθειες για διαρθρωτικές αλλαγές, ή η απομόχλευση των τραπεζών να προχωρήσει με ταχύτερο από τον αναμενόμενο ρυθμό, υποσκάπτοντας τις ιδιωτικές επενδύσεις και το επιχειρηματικό κλίμα.
- Η εφαρμογή του Προγράμματος προϋποθέτει ισχυρή πολιτική βούληση και στήριξη από το ευρύ κοινωνικό σύνολο για τα επόμενα χρόνια. Και οι δύο αυτές συνιστώσες θα δοκιμαστούν σε σημαντικό βαθμό από το ήδη υψηλό κοινωνικό κόστος λόγω των μέτρων λιτότητας και της παρατεταμένης ύφεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, ενδεχόμενη απαίτηση από τους ευρωπαίους εταίρους ή το ΔΝΤ για επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα ή τροποποιήσεις της συμφωνίας που συνοδεύει το Πρόγραμμα, θα μπορούσε να αποσταθεροποιήσει την κυβέρνηση συνεργασίας, εκτροχιάζοντας πιθανώς το Πρόγραμμα προσαρμογής.
- Η Ελληνική Δημοκρατία ενδέχεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες αναφορικά με την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές,, ακόμα και αν, παραδείγματος χάρη, εξασφαλίσει επιπρόσθετη χρηματοδότηση με επέκταση του προγράμματος κατά μία διετία έως το 2016, στα πλαίσια μιας νέας συμφωνίας με την Τρόικα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Πάντως είναι εξαιρετικά θετική η διατυπωθείσα δέσμευση των ηγετών των Κρατών Μελών της ευρωζώνης, στο κείμενο που συνοψίζει τις αποφάσεις του Eurogroup της 27ης Νοέμβριου, ότι είναι διατεθειμένοι «να παράσχουν περαιτέρω στήριξη στην Ελλάδα καθόλη τη διάρκεια εφαρμογής του Προγράμματος ακόμη και πέραν από αυτή και έως ότου ανακτήσει (η χώρα) πρόσβαση στις αγορές, εφόσον η Ελλάδα συνεχίσει να επιδεικνύει πλήρη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις και τους στόχους του προγράμματος προσαρμογής».
- Οι συνθήκες ρευστότητας σε όλο το φάσμα της οικονομικής δραστηριότητας ενδέχεται να παραμείνουν περιοριστικές, ιδίως όταν ληφθεί υπ' όψιν το πλαίσιο αποκλεισμού από τις χρηματαγορές και τις κεφαλαιαγορές και η μείωση των καταθέσεων των εγχώριων τραπεζών λόγω της αβεβαιότητας και της ύφεσης (κατά 34% μεταξύ του τρίτου τριμήνου του 2009 και του τέταρτου τριμήνου του 2012). Μέχρι σήμερα, η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ επαρκεί για την εξισορρόπηση της μείωσης εναλλακτικών πηγών ρευστότητας μέσω επαρκούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, ενώ οΕκτακτος Μηχανισμός Ρευστότητας (ELA έχει ενεργοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος από το τρίτο τρίμηνο του 2011. Η μείωση των καταθέσεων πιθανόν να είναι πολύ μεγαλύτερη από την αναμενόμενη και οι όροι υπό τους οποίους παρέχεται ρευστότητα από το Ευρωσύστημα πιθανόν να γίνουν ακόμη αυστηρότεροι ή να παύσουν.
- Η αξιοσημείωτη αβεβαιότητα όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές στην ευρωζώνη και την αταλάντευτη πολιτική δέσμευση των Κρατών Μελών της σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, συμπεριλαμβανομένων των επιφυλάξεων για την ικανότητα και την αποφασιστικότητα των Κρατών Μελών να υποστηρίξουν την ελληνική προσπάθεια τα επόμενα χρόνια και να διασφαλίσουν τη χρηματοδότηση του Προγράμματος και τη βιωσιμότητα του χρέους σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Παρομοίως, η δέσμευση του ΔΝΤ να συμμετέχει στη χρηματοδότηση του Προγράμματος θα μπορούσε μελλοντικά επίσης να καταστεί αμφίβολη.

Συνεπώς, ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα και στην Ευρωπαϊκή Ένωση βιώνει μία περίοδο υψηλής αβεβαιότητας. Παράλληλα, καθίσταται εξαιρετικά δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα: α) αν το Πρόγραμμα και οι εφεξής τροποποιήσεις του θα εφαρμοστούν με επιτυχία, β) αν, παρά την επιτυχή εφαρμογή τους, θα έχουν τελικά τα αναμενόμενα αποτελέσματα, και γ) πόσο σημαντική η επίδραση της επιτυχούς ή αποτυχημένης εφαρμογής του Προγράμματος και των όποιων μελλοντικών τροποποιήσεών του θα είναι στα μελλοντικά αποτελέσματα της Τράπεζας και στην οικονομική της κατάσταση,.

Για μία αναλυτικότερη παρουσίαση των παραγόντων κινδύνου και αβεβαιότητας που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση μη επιτυχίας στην υλοποίηση του Μνημονίου βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

3.19.6 Ανταγωνισμός

Η Τράπεζα ανταγωνίζεται άλλες τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πολλές ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην παροχή υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων, κεφαλαιαγοράς, ασφαλιστικές υπηρεσίες και παροχή συμβουλών. Διεθνώς, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικές εταιρίες διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βελνεκούς.

3.20 Μερισματική πολιτική

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος που δηλώνεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους, κατά το οικονομικό έτος 2013 και εφεξής. Η σταθερή πολιτική της Τράπεζας κατά τα τελευταία 60 έτη είναι να καταβάλλει μερίσματα στους μετόχους της για κάθε οικονομικό έτος. Ωστόσο, σαν αποτέλεσμα της συμμετοχής της στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και λόγω ελλείψεως διανεμητέων κεφαλαίων, δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη 2009, 2010, 2011 και 2012, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010 και 2011 αντίστοιχα και, για όσο διάστημα συνεχίζει να συμμετέχει στο σχέδιο ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

Σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το Καταστατικό μας καθώς και σε συμμόρφωση με το άρθρο 15 της Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου 77/91/ΕΕC, η Τράπεζα δεν δύναται να καταβάλλει οιοδήποτε μέρισμα εάν, κατά την ημερομηνία λήξεως της τελευταίας χρήσεως, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων είναι ή σαν αποτέλεσμα της διανομής αυτής, θα είναι κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένο μετα αποθεματικά τα οποία, σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό, δεν δύνανται να διανεμηθούν. Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσεως που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και τα αποθεματικά, η διανομή των οποίων επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση, και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα ποσά που επιβάλλεται, σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό, να διατεθούν για τον σχηματισμό αποθεματικών. Η Τράπεζα δύναται να καταβάλει μερίσματα μόνον αφότου έχουν εγκριθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις από την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι αναλυτικοί όροι του νόμου και του Καταστατικό συνοψίζονται παρακάτω.

Πριν την καταβολή οιωνδήποτε μερισμάτων, οιεσδήποτε ζημίες (είτε προηγούμενων χρήσεων είτε του τρέχοντος οικονομικού έτους) διαγράφονται στο σύνολό τους. Περαιτέρω, τουλάχιστον 5% του υπολοίπου των καθαρών κερ-

δών μετά φόρων, κρατείται για το (σχηματισμό ή αύξηση) του τακτικού αποθεματικού, μέχρι το τελευταίο να ισούται τουλάχιστον με το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου μας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το υπόλοιπο (εάν υπάρχει) των (μετά φόρων) καθαρών κερδών θα διανέμεται ως εξής:

(α) Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 148/1967, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλλει ελάχιστο μέρισμα ίσο με ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των μη ενοποιημένων μετά φόρων καθαρών κερδών της Τράπεζας για το έτος, εάν υπάρχουν, αναφορικά με το υπόλοιπο αυτών μετά την αφαίρεση (i) οιωνδήποτε κερδών από την εκποίηση μετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας στην οποία η Τράπεζα έχει συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη και (ii) οιωνδήποτε μη πραγματοποιηθέντων καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Στην ετήσια Γενική Συνέλευση και με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οι μέτοχοι μπορούν να αποφασίσουν να διανείμουν μέρισμα χαμηλότερο του ελάχιστου ποσού που αναφέρεται ανωτέρω όταν το υπόλοιπο μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό υποχρεούται η τράπεζα να κεφαλαιοποιήσει εντός τεσσάρων ετών από τον σχηματισμό του και το υπόλοιπό του διανέμεται (υπό μορφή δωρεάν μετοχών) στους εκάστοτε μετόχους. Εναλλακτικά, με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι μέτοχοι μπορούν να αποφασίσουν να διανέμουν μέρισμα χαμηλότερο του ελάχιστου ποσού που αναφέρεται ανωτέρω ή καθόλου μέρισμα και να πιστωθεί το υπόλοιπο στα κέρδη εις νέον χωρίς τον σχηματισμό αποθεματικού.

(β) Με την επιφύλαξη της παραγράφου (α) ανωτέρω, και ύστερα από (ανάλογα με την περίπτωση) αφαίρεση του προαναφερόμενου ελάχιστου μερίσματος, κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση, ένα ποσό μπορεί να διανεμηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου όπως εκάστοτε εφαρμόζονται.

Τα διανεμητέα κέρδη καταβάλλονται εντός δύο μηνών από την έγκριση της διανομής αυτών από την ετήσια Γενική Συνέλευση. Απαιτήσεις μετόχων σχετικά με μερίσματα παραγράφονται μετά την παρέλευση πέντε ετών (από το τέλος του έτους κατά το οποίο εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σε περίπτωση που και για όσο καιρό υφίστανται υπό αίρεση μετατρέψιμες κινητές αξίες του Ν.3864/2010, η Τράπεζα δεν επιτρέπεται να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της και οιοδήποτε ποσό είναι διαθέσιμο για διανομή στους κοινούς μετόχους, θα διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων κινητών αξιών, των τόκων ή των μερισμάτων των πιστωτών της ίδιας κατηγορίας και την επαναγορά υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και κινητών αξιών πιστωτών της ίδιας κατηγορίας με τις υπό αίρεση μετατρέψιμες κινητές αξίες.

Οι ως άνω αναφερόμενες υποχρεώσεις της Τράπεζας εκτείνονται σε οιαδήποτε διανομή στου κοινούς μετόχους της, συμπεριλαμβανομένης ειδικότερα οιασδήποτε διανομής μερίσματος ή περιουσιακού στοιχείου, επαναγοράς μετοχών και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, εκτός των μερισμάτων των μετοχών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και της επαναγοράς εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, εάν η απόκτηση αυτή αποσκοπεί στην ενίσχυση του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Επιπρόσθετοι περιορισμοί επί μερισμάτων προκύπτουν από την συμμετοχή στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας. Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 που καθορίζει τους όρους του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, οι συμμετέχουσες τράπεζες θα υπόκεινται σε ανώτατο ποσό διανομής μερισμάτων, ήτοι 35% επί των κερδών (διαφορετικά ορίζεται ως η ελάχιστη διανομή μερισμάτων από τον Ν. 148/1967,

άρθρο 3, παράγραφος 1) χωρίς να προσδιορίζεται αν αυτό το 35% περιλαμβάνει την σταθερή απόδοση 10% των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, στην περίπτωση έλλειψης ποσού μερισμάτων για την ικανοποίηση των αξιώσεων των μετόχων όλων των κατηγοριών, η Τράπεζα οφείλει να καταβάλλει την προαναφερθείσα σταθερή απόδοση πριν την καταβολή των μερισμάτων σε κατόχους κοινών μετοχών, μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το ποσό μερισμάτων που θα ήταν διαφορετικά καταβλητέο στους κοινούς μετόχους. Βλέπε «Περιγραφή του Μετοχικού Κεφαλαίου-Προνομιούχες Μετοχές». Για περισσότερα σχετικά με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, βλέπε «Θεσμικό Πλαίσιο και Εποπτεία των Τραπεζών στην Ελλάδα - Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό μας Συμβούλιο, ή όποτε παρίσταται στην ετήσια Γενική Συνέλευση μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις περί μερισματικής πολιτικής (είτε ύστερα από εισήγηση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή κατά τη διακριτική του ευχέρεια εάν θεωρεί ότι η εν λόγω πολιτική μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών μας ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 Ν. 3756/2009, και την απόφαση υπ' αριθ. 20708/Β/1175/2009 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, καθώς και το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, όπως είναι σε ισχύ, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας μπορούσαν να διανέμουν μερίσματα στους κοινούς μετόχους μόνο υπό μορφή μετοχών, αποκλειόμενων των ιδίων μετοχών, για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009. Ο εν λόγω περιορισμός δεν περιλαμβάνει οιοδήποτε μέρισμα ή σταθερή απόδοση επί προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές, ούτε και οιαδήποτε καταβληθείσα προκαταβολή μερίσματος η οποία ωστόσο περιλαμβάνεται στον υπολογισμό του ελάχιστου ποσοστού μερίσματος 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ελληνικού Ν. 3965/2011 και το άρθρο 4 του Ν. 4063/2012, για τις χρήσεις που έληξαν την 1 Δεκεμβρίου 2010 και 2011, οι τράπεζες επιτρέπεται να διανέμουν μέρισμα μόνο υπό μορφή μετοχών αποκλειόμενων ωστόσο των ιδίων μετοχών.

Η καταβολή της σταθερής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών που εκδίδονται σύμφωνα με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας έχει προτεραιότητα επί των διανεμητέων κερδών που διαφορετικά διατίθεται στους κοινούς μετόχους. Σύμφωνα με τους όρους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου που εκδόθηκαν τον Ιανουάριο του 2009, υποχρεούμαστε να διανέμουμε μερίσματα στους προνομιούχους μετόχους μας πριν την διανομή οιωνδήποτε μερισμάτων σε κοινούς μετόχους, μειώνοντας έτσι τα διανεμητέα ποσά προς θα μπορούσαν να διατεθούν στους κοινούς μετόχους. Στις 29 Ιουνίου 2012, η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την μη διανομή μερισμάτων στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας όπως και τη μη καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο (υπολογιζόμενη σε ποσοστό 10% επί της αξίας αγοράς κάθε μιας εκ των προνομιούχων μετοχών που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 1 παράγραφος 3 του Ν. 3723/2008) για την χρήση 2012. Στις 12 Νοεμβρίου 2012, ο Ν. 4093/2012 προέβλεπε ότι η σταθερή απόδοση του 10% επί των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, εκτός εάν η καταβολή της σταθερής απόδοσης θα μειώσει τον δείκτη των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Τράπεζας πέραν του ελαχίστου απαιτούμενου ποσοστού. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, μια προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος θα εφαρμόζεται επί της προαναφερόμενης σταθερής απόδοσης σε περίπτωση παρόδου πέντε (5) ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την επαναγορά των μετοχών αυτών.

Ωστόσο, βάσει της σχετικής γνωμοδότησης της Τράπεζας, παρά την ανωτέρω αναφερόμενη τροποποίηση του Νό-

μου 4093/2012, η καταβολή της προαναφερθείσας απόδοσης της προνομιούχας μετοχής δεν είναι υποχρεωτική δεδομένου ότι η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο, οι όροι της οποίας έχουν ενσωματωθεί στο Καταστατικό της Τράπεζας. Σύμφωνα με την εν λόγω γνωμοδότηση, ο προαναφερόμενος νόμος δεν υπερισχύει της σύμβασης δεδομένου ότι η τελευταία βασίζεται στην ελεύθερη βούληση των συμβαλλομένων μερών και όχι στις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Συνεπώς, δεδομένου ότι ο,τιδήποτε σχετικά με την καταβολή (ή όχι) της σταθερής απόδοσης υπόκειται στο συμβατικά καθορισθέν προνόμιο, ο ανωτέρω αναφερόμενος νόμος δεν τροποποιεί τους όρους της καταβολής (ή όχι) της σταθερής απόδοσης, που συνεχίζει (όπως και πριν) να υπόκειται στις διατάξεις του άρθρου 5.2 του Καταστατικού της Τράπεζας, σύμφωνα με το οποίο η καταβολή της σταθερής απόδοσης εξαρτάται από την ύπαρξη διανεμητέων κερδών όπως ορίζονται στο άρθρο 44α του κ.ν.2190/1920 και στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, προϋποθέσεις που το Ελληνικό Δημόσιο (δια του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης) έχει εγγράφως αποδεχθεί.

3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας τους, η Τράπεζα όσο και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Ο Όμιλος Alpha Bank έχει σχηματίσει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ύψους €13,6 εκατ. κατά την 31.12.2012. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέρος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα είναι ενήμερη) οι οποίες μπορεί να έχουν ή μπορεί να είχαν κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα της Τραπέζης και του Ομίλου.

3.22 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, δυνάμει της οποίας η Τράπεζα έχει λάβει προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010, των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων και των σχετικών νομοθετικών πράξεων (βλ. ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας». Επιπλέον, κατά την διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος.

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.

3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

3.23.1 Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν 31.12.2012 προκύπτει ότι πλην των εταιριών ALPHA BANK SRBIJA A.D., ALPHA BANK CYPRUS LTD, ALPHA GROUP LTD, ALPHA BANK ROMANIA S.A., ALPHA GROUP INVESTMENTS LTD, δεν υπάρχουν άλλες θυγατρικές των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου Alpha Bank.

Alpha Bank Cyprus Ltd

Η παρουσία της Alpha Bank στην Κύπρο ξεκίνησε το 1998 με την εξαγορά της Lombard Natwest Bank, η οποία μετονομάσθηκε σε Alpha Bank Limited και στη συνέχεια σε Alpha Bank Cyprus Ltd.

Η Alpha Bank Cyprus Ltd είναι 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης. Η Alpha Bank Cyprus Ltd έχει την έδρα της στην οδό Λεωφόρου Λεμεσού 3, Λευκωσία, Κύπρος.

Δραστηριοποιείται στους τομείς του retail και του corporate banking, προσφέροντας κάθε είδους τραπεζικές εργασίες. Μέσω των θυγατρικών της καλύπτει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών του χρηματοοικονομικού και του ασφαλιστικού τομέα.

Την 31.12.2012, η Alpha Bank Cyprus Ltd διατηρούσε δίκτυο 31 Καταστημάτων και εξειδικευμένων Μονάδων που καλύπτουν όλες τις πόλεις της Κύπρου.

Σχετικά με τη δραστηριότητα της Alpha Bank Cyprus Ltd βλ. και Κεφ. 3.5 «Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας».

Το 1/3 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανανεώνεται με απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης. Η θητεία του σημερινού Διοικητικού Συμβουλίου ανανεώθηκε στην Γενική Συνέλευση της 19.04.2012 και η σύνθεσή του έχει ως εξής.

Διοικητικό Συμβούλιο	
Σ. Φιλάρετος	Πρόεδρος
Γ. Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος
Χ. Γιαμπανάς	Μέλος
Α. Κρητιώτης	Μέλος
Α. Μιχαηλίδης	Μέλος
Λ. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
Ι. Μοναστηριώτης	Μέλος

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία		
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Σύνολο Ενεργητικού	4.739.105	6.234.058
Μετοχικό Κεφάλαιο	118.575	118.575
Αποθεματικά	386.749	401.258
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	505.324	519.833
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.253.781	5.714.225
Κύκλος εργασιών	159.100	192.110
Καθαρά κέρδη	(25.995)	2.121
Μερίσματα εισπραχθέντα	--	--

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Το μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Bank Cyprus Ltd την 31.12.2012 ανήλθε σε €118.575 χιλιάδες και διαιρείται σε 139.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,85 ευρώ εκάστη.

Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Τραπέζης στην Alpha Bank Cyprus Ltd ανέρχεται την 31.12.2012 σε €178.272 χιλ. Η Τράπεζα έχει χρηματοδοτήσει την θυγατρική με ποσό €21,146 χιλ. που αφορούν ομολογίες εκδόσεως της Alpha Bank Cyprus Ltd.

Alpha Bank Srbija A.D.

Η παρουσία του Ομίλου στη Σερβία χρονολογείται από το 2002.

Έτος σταθμός για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη χώρα ήταν το 2005 με την απόκτηση της έβδομης μεγαλύτερης σερβικής τραπέζης, της Jubanka, η οποία μετονομάσθηκε σε Alpha Bank Beograd και εν συνεχεία σε Alpha Bank Srbija. Η Alpha Bank Srbija έχει την έδρα της στην οδό Kralja Milana αριθμός 11, Βελιγράδι, Σερβία.

Η τράπεζα προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών και προϊόντων, λιανικής τραπεζικής, τραπεζικής μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων καθώς και bancassurance.

Την 31.12.2012, το δίκτυο της Alpha Bank Srbija αριθμεί 134 καταστήματα.

Σχετικά με τη δραστηριότητα της Alpha Bank Srbija βλ. και Κεφ. 3.5 «Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας».

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Γ.Αρώνης	Πρόεδρος
Χ.Γιαμπανάς	Μέλος
Α.Πολυχρονιάδης	Μέλος
Λ.Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
I. Drazic	Μέλος

Η θητεία των μελών του ΔΣ είναι 4 ετής.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία		
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Σύνολο Ενεργητικού	796.592	805.564
Μετοχικό Κεφάλαιο	272.020	221.087
Αποθεματικά	(154.852)	(120.272)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	117.168	100.815
Σύνολο Υποχρεώσεων	679.424	704.749
Κύκλος εργασιών	(31.945)	79.957
Καθαρά κέρδη	(26.873)	(20.605)
Μερίσματα εισπραχθέντα	--	--

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Το μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Bank Srbija A.D. την 31.12.2012 ανήλθε σε €272.020 χιλιάδες και διαιρείται σε 2.045.846 μετοχές.

Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Τραπέζης στην Alpha Bank Srbija AD ανέρχεται την 31.12.2012 σε €317.687 χιλ. Η Τράπεζα έχει χρηματοδοτήσει την θυγατρική με ποσό €45.000 χιλ. που αφορούν τίτλους μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Alpha Bank Srbija AD.

Alpha Bank Romania S.A.

Η Alpha Bank Romania δραστηριοποιείται στη Ρουμανία επί 19 συνεχή έτη, καθώς είναι η πρώτη ξένη Τράπεζα που εισήλθε στην εγχώρια αγορά. Με την επέκταση του Δικτύου της, η Alpha Bank Romania επέτυχε επαρκή γεωγραφική κάλυψη στη ρουμανική αγορά.

Η Alpha Bank Romania έχει την έδρα της στην οδό Calea Dorobantilor αριθμός 237 (B Sector 1), Βουκουρέστι, Ρουμανία.

Την 31.12.2012, το δίκτυο της Alpha Bank Romania S.A. αριθμεί 150 Καταστήματα.

Δραστηριοποιείται στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στις επιχειρήσεις, εγχώριες και διεθνείς καθώς και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής σε ιδιώτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Μέσω των θυγατρικών της επεκτείνει τις εργασίες της και στους τομείς των χρηματιστηριακών πράξεων, investment banking και leasing καθώς και στην παροχή συμβουλευτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Χ. Γιαμπανάς	Πρόεδρος
S. Oprescu	Εκτελεστικός πρόεδρος
Λ.Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
Ε.Καλαμάκης	Μέλος
Ν.Ζαγορήσιος	Μέλος
Σ.Ανδρονικάκης	Μέλος
Γ.Μιχαλόπουλος	Μέλος

Η θητεία των μελών του Δ.Σ. είναι 4 ετής.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία		
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Σύνολο Ενεργητικού	3.709.711	3.899.374
Μετοχικό Κεφάλαιο	262.854	262.854
Αποθεματικά	94.708	101.953
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	357.562	364.807
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.352.149	3.534.567
Κύκλος εργασιών	(161.736)	290.668
Καθαρά κέρδη	(1.144)	6.651
Μερίσματα εισπραχθέντα	--	--

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Το μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Bank Romania S.A. την 31.12.2012 ανήλθε σε €262.854 χιλιάδες και διαιρείται σε 8.323.016 μετοχές.

Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Τραπέζης στην Alpha Bank Romania S.A. ανέρχεται την 31.12.2012 σε €187.274 χιλ. Η Τράπεζα έχει χρηματοδοτήσει την θυγατρική με ποσό €155.300 χιλ. που αφορούν τίτλους μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Alpha Bank Romania S.A.

Alpha Group Limited

Η εταιρία Alpha Group Limited (πρώην Tripurius Trading Limited) συστάθηκε στην Κύπρο στις 13 Φεβρουαρίου 2012 ως ιδιωτική εταιρία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η εταιρία διατηρεί εγγεγραμμένο γραφείο στην Διομίδους 10, κτήριο Άλφα Μέγα Ακρόπολης, 3ος όροφος, διαμέρισμα 401, 2024 Λευκωσία, Κύπρος. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρίας είναι οι επενδύσεις σε κινητές αξίες.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία διορίστηκαν στις 2.4.2012 είναι οι κ.κ. Λουκής Σκουλιώτης και Χρίστος Μούσκος.

Η θητεία του Δ.Σ. είναι αορίστου διάρκειας.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ**	**31.12.2012**
Σύνολο Ενεργητικού	392.604
Μετοχικό Κεφάλαιο	2
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	0
Αποθεματικά	392.596
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	392.598
Σύνολο Υποχρεώσεων	6
Κύκλος εργασιών	392.807
Καθαρά κέρδη	392.597
Μερίσματα εισπραχθέντα	-

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Το μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Group Limited την 31.12.2012 ανήλθε σε €1.800 και διαιρείται σε 1.800 μετοχές ονομαστικής αξίας 1 ευρώ εκάστη.

Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Τραπέζης στην Alpha Group Ltd. ανέρχεται την 31.12.2012 σε €1.800.

Alpha Group Investments Limited

Η εταιρία Alpha Group Investments Limited έχει ιδρυθεί στην Κύπρο με βάση τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας στις 14 Αυγούστου 2006 ως ιδιωτική εταιρία περιορισμένης ευθύνης. Η εταιρία διατηρεί εγγεγραμμένο γραφείο στην Διομίδους 10, κτήριο Άλφα Μέγα Ακρόπολης, 3ος όροφος, διαμέρισμα 401, 2024 Λευκωσία, Κύπρος. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρίας είναι οι επενδύσεις σε κινητές αξίες.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία διορίστηκαν στις 20.8.2012 είναι οι κ.κ. Λουκής Σκουλιώτης και Χρίστος Μούσκος.

Η θητεία του ΔΣ είναι αορίστου διάρκειας.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία		
*Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Σύνολο Ενεργητικού	283.752	280.316
Μετοχικό Κεφάλαιο	3	3
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	160.699	160.699
Αποθεματικά	123.029	119.575
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	283.761	280.276
Σύνολο Υποχρεώσεων	21	39
Κύκλος εργασιών	3.605	1.158
Καθαρά κέρδη	3.455	1.032
Μερίσματα εισπραχθέντα		

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Το μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Group Investments Limited την 31.12.2012 ανήλθε σε €2.750 και διαιρείται σε 2.750 μετοχές ονομαστικής αξίας 1 ευρώ εκάστη.

Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Τραπέζης στην Alpha Group Investments Ltd. ανέρχεται την 31.12.2012 σε €160.707 χιλ.

3.23.2 Η εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε το 1882, ως μια μικρή προσωπική/οικογενειακή επιχείρηση με την επωνυμία «Ο.Ε. Τράπεζα Εμπεδοκλέους» και το 1907 έγινε η μετατροπή της κι έλαβε την επωνυμία «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.». Την ίδια χρονιά οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά το έτος 2000 ο γαλλικός χρηματοπιστωτικός όμιλος Crédit Agricole S.A. εισήλθε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας, αποκτώντας ένα ποσοστό της τάξεως του 6,7%. Το 2011, μετά από την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης, περιήλθε στην Crédit Agricole S.A. το 100% των μετοχών της τράπεζας και επήλθε η διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Το Φεβρουάριο του 2013 έλαβε χώρα η μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας στην Εκδότρια.

Η Εμπορική Τράπεζα προσφέρει τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες σε ιδιώτες, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις και διαθέτει μια ισχυρή παρουσία στις αγορές της Ελλάδας και της Κύπρου, μέσω ενός ευρύτατου δικτύου 300 και 10 υποκαταστημάτων αντιστοίχως, απασχολώντας προσωπικό 4.230 ατόμων κατά την 31.12.2012. Μέχρι πρόσφατα η Εμπορική διατηρούσε παρουσία και στις αγορές της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας και της Αλβανίας, μέσω των εκεί θυγατρικών της εταιρειών, οι οποίες μεταβιβάστηκαν στην Crédit Agricole κατά τη διάρκεια του 2012.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2012, η Εμπορική διαθέτει σύνολο ενεργητικού €19,5 δισ. και συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο (μετά από προβλέψεις) ύψους €14,8 δισ. Για τη χρήση 2012 το σύνολο των καθαρών εσόδων από τόκους ανήλθε σε €355,4 εκατ. και το σύνολο των καθαρών εσόδων της σε €317 εκατ.

Στις 16 Οκτωβρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την εξαγορά της Εμπορικής, σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοράς Μετοχών, που συνάφθηκε για το σκοπό αυτό μεταξύ της Τραπέζης και της Crédit Agricole, υπό την αίρεση των εγκρίσεων των ρυθμιστικών αρχών. Την 1 Φεβρουαρίου 2012, η Τράπεζα εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής με την καταβολή συμβολικού ποσού, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται από το ΤΧΣ και κατόπιν της σχετικής έκδοσης όλων των κανονιστικών εγκρίσεων που προβλέπονται, μεταξύ άλλων από την Τράπεζα της Ελλάδος και από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Επισημαίνεται ότι πριν από την ολοκλήρωση της εν λόγω εξαγοράς, και ως μέρος της συναλλαγής, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής με το ποσό των €2,9 δισ. Τον Ιανουάριο του 2012, η Crédit Agricole είχε καλύψει με το ποσό των €2 δισ. την αμέσως προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής.

Επιπλέον της ως άνω ανακεφαλαιοποίησης, η Crédit Agricole αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές. Οι ομολογίες είναι, μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τραπέζης, και η ενάσκησή τους ξεκινά από τη συμπλήρωση τεσσάρων ετών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, που αφορούν στην υλοποίηση των συνεργιών και στην τήρηση των απαιτήσεων για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις μετατρέψιμες ομολογίες, βλ. ενότητα 3.4.1.2 «Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η συναλλαγή είχε ως αποτέλεσμα τη συνολική αύξηση κεφαλαίου του Ενιαίου Ομίλου κατά το ποσό των €2,9 δισ., συμβάλλοντας στην υλοποίηση του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης

Μια σειρά διαδικασιών σε σχέση με την επικείμενη συγχώνευση μεταξύ των δύο τραπεζών αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013 ενώ η ενοποίηση της Εμπορικής στο νέο σχήμα αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τις αρχές του 2014.

Λόγοι εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας

- *Δημιουργία ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους στην Ελλάδα:* Η συναλλαγή αποτελεί ένα σημαντικό βήμα για την αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού τομέα και ενισχύει τη θέση της Τράπεζας στην τραπεζική αγορά, με pro forma ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού €76,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου, 2012. Εκτιμάται από την Τράπεζα ότι η ισχυρή εστίαση των δύο τραπεζών στην επιχειρηματική πίστη καθιστά τον Ενιαίο Όμιλο σημείο αναφοράς στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.
- *Ενισχυμένη κεφαλαιακή βάση:* Με την απόκτηση της Εμπορικής, η Τράπεζα ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Μετά την κεφαλαιακή ενίσχυση ύψους €2,9 δισ. από την Crédit Agricole πριν από την ολοκλήρωση της συναλλα-

γής, η εξαγορά της Εμπορικής συμβάλλει κατά €2,7 δισ. στην καθαρή αξία ενεργητικού του Ομίλου, μετά τις προσαρμογές των εύλογων αξιών, βάσει pro forma στοιχείων. Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης ο pro forma δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I του Ενιαίου Ομίλου) ανέρχεται σε 10,7% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,3% κατά την 31.12.2012.

- *Δανειακό χαρτοφυλάκιο με υψηλές καλύψεις:* Η Εμπορική συνεισφέρει στο νέο σχήμα ένα χαρτοφυλάκιο με δείκτη κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις 60,8% την 31.12.2012. Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων της Εμπορικής κατά την 31.12.2012 ανερχόταν σε 41,6%, ενώ της Τραπέζης κατά την ίδια χρονική στιγμή σε 22,8%, με κάλυψη μετρητών κατά 45%. Περίπου 25% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων καλύπτεται από προβλέψεις ύψους €5,0 δισ. Επισημαίνεται ότι κατά την 31.12.2012, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Εμπορικής αποτελείται από επιχειρηματικά δάνεια (51,9%), ενυπόθηκα δάνεια (37,4%) και τα καταναλωτικά δάνεια (10,4%). Η Εμπορική Τράπεζα διαθέτει περιορισμένη έκθεση την αγορά της Κύπρου, η οποία αντιπροσωπεύει μόνον το 3% του δανειακού χαρτοφυλακίου της κατά την ίδια χρονική στιγμή, ενώ η έκθεση στην ελληνική αγορά αντιπροσωπεύει το 97% των εργασιών της. Τέλος κρίνεται από τη Διοίκηση ως σημαντικό το γεγονός ότι και οι δύο τράπεζες έχουν ιστορικά επικεντρωθεί σε παρόμοια τμήματα της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών δανείων προς το βιομηχανικό και τον κατασκευαστικό κλάδο, καθώς και στα ενυπόθηκα δάνεια.
- *Συνέργιες λειτουργικού κόστους:* οι εκτιμώμενες συνέργιες λειτουργικού κόστους αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά το έτος 2015. Η Τράπεζα εκτιμά ότι οι συνέργιες λειτουργικού κόστους για το 2013 θα ανέλθουν σε €20 εκατ. - 30 εκατ., για το 2014 σε €130 εκατ. – 150 εκατ. και για το 2015 σε €165 εκατ. – 195 εκατ. Οι εν λόγω συνέργιες αναμένεται να προκύψουν πρωτίστως από τον εξορθολογισμό του δικτύου, την ενοποίηση των κεντρικών διαδικασιών και των προμηθειών, και τον επανασχεδιασμό των επιχειρησιακών τομέων δραστηριοτήτων.
- *Συνέργιες κόστους χρηματοδότησης και εσόδων:* οι συνέργιες από έσοδα και πηγές χρηματοδότησης που προκύπτουν από την εξαγορά αναμένεται επίσης να ολοκληρωθούν κατά το έτος 2015. Η Τράπεζα εκτιμά ότι για τη χρήση 2013 οι εν λόγω συνέργιες θα ανέλθουν σε €20 εκατ. - 25 εκατ., για τη χρήση 2014 σε €50 εκατ. - 65 εκατ. και για το 2015 σε €75 εκατ. - 95 εκατ. περίπου. Οι εν λόγω συνέργιες αναμένεται να προκύψουν κυρίως από τη προσαρμογή της τιμολογιακής πολιτικής των προθεσμιακών καταθέσεων της Εμπορικής σε εκείνη της Τραπέζης. Επιπλέον, η Τράπεζα εκτιμά ότι η αυξημένη εμπιστοσύνη των αγορών στον Ενιαίο Όμιλο θα επιτρέψει στην Τράπεζα να αξιοποιήσει περαιτέρω την υφιστάμενη πελατειακή βάση της Εμπορικής, πραγματοποιώντας σταυροειδείς πωλήσεις και επιπρόσθετες πωλήσεις στο υπάρχον πελατολόγιο.
- *Κόστος ενσωμάτωσης της Εμπορικής:* το εκτιμώμενο κόστος ενσωμάτωσης της Εμπορικής στον Ενιαίο Όμιλο, εκτιμάται σε €100 εκατ. - 140 εκατ. Η πλειονότητα των αναμενόμενων εξόδων ύψους €60 εκατ. – 90 εκατ. αφορά τον εξορθολογισμό λειτουργικού κόστους, ενώ το υπόλοιπο αφορά στην εναρμόνιση των μηχανογραφικών συστημάτων των δύο τραπεζών (€30 εκατ. - 35 εκατ.) και τέλος στην αναδιοργάνωση του δικτύου καταστημάτων και στην επαναπροώθηση του νέου σχήματος (€10 εκατ. – 15 εκατ.). Το κόστος ολοκλήρωσης αναμένεται να ανέλθει σε €30 εκατ. – 45 εκατ. το 2013 και σε €70 - 95 το 2014.
- *Διάρθρωση του ισολογισμού:* η Εμπορική διαθέτει πολύ περιορισμένη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος, ύψους μόνο €1,2 δισ. από την ΕΚΤ - σε σύγκριση με την χρηματοδότηση ύψους €23,7 δισ. της Τραπέζης, κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2012. Το χαμηλό ύψος χρηματοδότησης της Εμπορικής, μέσω του Ευρωσυστήματος, οφείλεται σε τρεις παράγοντες: α) στην περιορισμένη πρόσβασή της στον μηχανισμό ELA, ως θυγατρικής της Crédit Agricole έως την 01.02.2013, λόγω των σχετικών περιορισμών που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος, για τα εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα που αποτελούν θυγατρικές εταιρίες- μη - ελληνικών τραπεζών, β) στην υψηλή κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής διαχρονικά από την Crédit Agricole, η οποία περιόρισε σημαντικά την ανάγκη της Εμπορικής για άντληση ρευστότητας μέσω των Κεντρικών Τραπεζών και γ) στην προσέλκυση καταθέσεων με προνομιακά επιτόκια, ειδικότερα κατά το τελευταίο εξάμηνο του 2012. Επισημαίνεται ότι η Εμπορική διαθέτει κατά

την 31.12.2012, ένα κονδύλι από προβλέψεις ύψους €5 δισ., το οποίο αποτελεί «κεφάλαιο ασφαλείας» για τον Ενιαίο Όμιλο. Ως εκ τούτου, η εξαγορά της Εμπορικής εξασφαλίζει στην Τράπεζα επιπλέον €5,0 δισ. σε περιουσιακά στοιχεία, διαθέσιμα προς ενεχυρίαση ως εξασφαλίσεις, εάν παραστεί ανάγκη πρόσθετης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το χαμηλό επίπεδο χρηματοδότησης της Εμπορικής μέσω του Ευρωσυστήματος περιορίζει το συνολικό ύψος χρηματοδότησης της Κεντρικής Τράπεζας στον ισολογισμό του Ενιαίου Ομίλου, λαμβανομένης υπόψη και της έμμεσης ενίσχυσης ρευστότητας που προκύπτει από το χαμηλό δείκτη δανείων προς καταθέσεις της Εμπορικής ο οποίος ανέρχεται σε 117% κατά την 31.12.2012.

Ιστορική εξέλιξη και ανάπτυξη της Εμπορικής Τράπεζας

Από την ίδρυσή της το 1882, έως σήμερα, οι πιο σημαντικές στιγμές στην ιστορική εξέλιξη της τράπεζας, παρατίθενται επιγραμματικά ως εξής:

- Το 1907 ιδρύεται η Εμπορική Τράπεζα με επικεφαλής τον Γρηγόρη Εμπεδοκλή, έπειτα από μετατροπή της Ε.Ε. «Τράπεζα Εμπεδοκλέους» σε Α.Ε. με την επωνυμία «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».
- Το 1909 λαμβάνει χώρα η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.
- Το 1952, οι μετοχές και η διοίκηση της Εμπορικής Τράπεζας περιέρχονται στον καθηγητή Στρατή Ανδρεάδη.
- Το 1962 γίνεται η εξαγορά της Τράπεζας Πειραιώς. Το 1964 λαμβάνει χώρα η εξαγορά της Τράπεζας Αττικής.
- Κατά την διάρκεια των ετών από το 1957 έως το 1965, πραγματοποιείται η οικοδόμηση του ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας με την απόκτηση, εκτός από τραπεζικές κι ασφαλιστικές εταιρίες και βιομηχανικών, ξενοδοχειακών και ναυπηγικών επιχειρήσεων (Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων, Χυμών & Κονσερβών, Ιονική Ξενοδοχειακή, Ναυπηγεία Ελευσίνος κ.α).
- Το 1975, η Εμπορική Τράπεζα περιέρχεται στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου κι ορίζεται κυβερνητικός επίτροπος.
- Κατά τα έτη 1991 και 1992 πραγματοποιείται η πώληση επτά θυγατρικών (Τράπεζα Πειραιώς, Ναυπηγεία Ελευσίνος κ.ά.).
- Το 1997, λαμβάνει χώρα η μεταβίβαση της πλειοψηφίας των μετοχών της Τραπέζης Αττικής, ενώ το 1999 γίνεται η πώληση της Ιονικής Τράπεζας στην Alpha Bank.
- Το 2001, συστήθηκε στην Κύπρο η θυγατρική της Εμπορικής, Εμπορική Τράπεζα Κύπρου.Το 2004, η τράπεζα απορρόφησε 10 θυγατρικές στα πλαίσια του σχεδίου αναδιοργάνωσης του ομίλου και το 2005, η τράπεζα πούλησε μετχές που αναλογούν στο 5,2% του μετοχικού της κεφαλαίου.
- Το 2000 πραγματοποιείται η είσοδος του γαλλικού ομίλου Crédit Agricole στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής με ποσοστό 6,7%. Το 2002 όμιλος Crédit Agricole αυξάνει το ποσοστό του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας σε 8,74%. Το 2006, ο όμιλος Crédit Agricole αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας σε 71,97%, το 2008 σε 82,47% και το 2010 σε 91,00%. Το 2011, μετά από την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης, περιήλθε στον όμιλο Crédit Agricole το 100% των μετοχών της τράπεζας και επήλθε η διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Την 1.2.2013 έλαβε χώρα η μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας στην Εκδότρια.

Παράγοντες που επηρεάζουν τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εμπορικής Τράπεζας

Ισχυρή κεφαλαιακή θέση λόγω των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου από την Crédit Agricole

Κατά τις χρήσεις 2009, 2010, 2011, 2012 και το α΄ τρίμηνο του 2013, η Crédit Agricole κατέβαλε στην Εμπορική κεφα-

λαιακές ενισχύσεις συνολικού ύψους 6,7 δισ. Οι εν λόγω κεφαλαιακές ενισχύσεις είχαν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός «κεφαλαίου ασφαλείας» ύψους €5 δισ. το οποίο αφορά το σύνολο των εγγεγραμμένων προβλέψεων στον ενοποιημένο ισολογισμό της τραπέζης κατά την 31.12.2012.

Υψηλός δείκτης κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Η Crédit Agricole βελτίωσε περαιτέρω το προφίλ ρευστότητας της Εμπορικής μέσω της ενίσχυσης των καταθέσεων και της μεταβίβασης μέρους του ναυτιλιακού δανειακού χαρτοφυλακίου της, ύψους €1,2 δισ., στην Crédit Agricole πριν την πώλησή της στην Τράπεζα, ως μέρος της συναλλαγής πώλησης. Συνεπεία των ανωτέρω, η Εμπορική διαθέτει ένα ισχυρό δανειακό χαρτοφυλάκιο, με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια να καλύπτονται κατά 60,8% από προβλέψεις και το δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων να ανέρχεται σε 41,6% κατά την 31.12.2012.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων της Εμπορικής, και τις αντίστοιχες προβλέψεις ανά κατηγορία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2012:

Διάρθρωση δανειακού χαρτοφυλακίου Εμπορικής Τράπεζας κατά την 31.12.2012

Κατηγορία Δανείου *(ποσά σε €εκατ.)*	**Ύψος Δανείων***	**Προβλέψεις**	**Καθαρό ύψος Δανείων**	**Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων**	**Δείκτης Κάλυψης**
Επιχειρηματικά δάνεια	10.298	2.995	7.303	38,1%	76,1%
Ενυπόθηκα δάνεια	7.421	1.105	6.316	40,6%	36,6%
Καταναλωτικά δάνεια	2.067	919	1.148	63,1%	70,7%
Σύνολο	**19.786**	**5.019**	**14.767**	**41,6%**	**60,8%**

** Τα δάνεια δεν περιλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους*

Απομείωση τίτλων βάσει του PSI

Η προηγούμενη μητρική εταιρία της Εμπορικής Τράπεζας, όμιλος Crédit Agricole είχε δεσμευθεί για τη συμμετοχή της τραπέζης στο PSI. Ωστόσο, λόγω της χαμηλής έκθεσης των χαρτοφυλακίων της σε τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, η Εμπορική δεν υπέστη σημαντική απομείωση της αξίας των τίτλων που κατείχε. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εμπορική κατείχε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, ονομαστικής αξίας €350 εκατ. και δάνεια εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο, εντασσόμενα στα πλαίσια του PSI, ονομαστικής αξίας €415 εκατ. Η εγγεγραμμένη ζημία απομείωσης εκ των ως άνω ποσών, ήταν ύψους €272 εκατ. και €320 αντίστοιχα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η εν λόγω ζημία αντικατοπτρίζει μια απώλεια της τάξεως του 77% σε σχέση με τις ονομαστικές αξίες.

Περιγραφή των δραστηριοτήτων της Εμπορικής Τράπεζας

Η Εμπορική Τράπεζα παρέχει τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες χονδρικής και λιανικής τραπεζικής, στην Ελλάδα και στην Κύπρο, μέσω της θυγατρικής της εταιρίας Emporiki Bank Cyprus Ltd.

Ι) Λιανική Τραπεζική

Η Εμπορική παρέχει ένα ευρύ φάσμα καταθετικών, αποταμιευτικών κι επενδυτικών προϊόντων, καθώς και δανειοδοτικών προϊόντων στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, καθώς και χρηματοδότησης μικρών επιχειρήσεων κι επαγγελματιών.

Για το 2012, ο σχεδιασμός των καταθετικών, αποταμιευτικών κι επενδυτικών προϊόντων είχε στόχο την προσέλκυση νέων κεφαλαίων από τον ανταγωνισμό, από υφιστάμενους και νέους πελάτες. Μέσα στο 2012 η τράπεζα εφάρμοσε μια πιο επιθετική τιμολογιακή πολιτική, δεδομένης της προσπάθειας του ομίλου Crédit Agricole, να περιορίσει τη χρηματοδοτική εξάρτηση της Εμπορικής από τον ίδιο. Η νέα αυτή τιμολογιακή πολιτική, σε συνδυασμό με την αυξημένη εμπιστοσύνη των καταθετών στο γαλλικό όμιλο είχε ως αποτέλεσμα την ετήσια αύξηση των προθεσμιακών καταθέσεων κατά 49%, κι από €5,6 δισ. την 31.12.2011, αυτές ανήλθαν σε €8,3 δισ. την 31.12.2012.

Επίσης με σκοπό την προσέλκυση μεσοπρόθεσμων κεφαλαίων, η τράπεζα διέθεσε στην πελατεία της, μέσω του προγράμματος Euro Medium Term Note, οκτώ εκδόσεις ομολογιών σταθερού τοκομεριδίου, συνολικού ύψους €183 εκατ. Συγκεκριμένα διατέθηκαν δυο εκδόσεις ετήσιας διάρκειας, με τρίμηνη και μηνιαία απόδοση των τόκων αντίστοιχα και μια έκδοση δεκαοχτάμηνης διάρκειας με τρίμηνη απόδοση των τόκων

Σχετικά με τα δανειοδοτικά προϊόντα, για το 2012, λόγω των επιδεινούμενων οικονομικών συνθηκών που βιώνει ένα πολύ μεγάλο τμήμα του πληθυσμού, δόθηκε έμφαση στις αναδιαρθρώσεις και τις ρυθμίσεις του δανειακού χαρτοφυλακίου. Παράλληλα αναπτύχθηκαν νέα προϊόντα καθορισμού δόσης καθώς και προϊόντα σχετιζόμενα με τα δάνεια σε οριστική καθυστέρηση, προσαρμοσμένα στις δυνατότητες αποπληρωμής των πελατών. Αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών ήταν να αναδιαρθρωθούν/ρυθμιστούν εντός της χρήσης 2012 περίπου €1,5 δισ. στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων σε προϊόν με εξασφαλίσεις και €88,4 εκατ. καταναλωτικών δανείων σε προϊόν χωρίς εξασφαλίσεις αντίστοιχα.

Ως προς τη χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων, η Εμπορική συνεργάζεται με 165.000 περίπου μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες, μέσω της παροχής χρηματοδοτικών και καταθετικών προϊόντων. Κατά την 31.12.2012 το ύψος των δανείων αυτών ήταν €2,28 δισ. Για το 2012, η Εμπορική συνεκτιμώντας τις παρούσες οικονομικές συνθήκες της αγοράς, εντατικοποίησε τις προσπάθειες για την διευκόλυνση της αποπληρωμής των επιχειρηματικών οφειλών των πελατών της, παρέχοντας διάφορες λύσεις αναδιάρθρωσης/ρύθμισης οφειλών, προσαρμοσμένες στις ανάγκες της πελατείας (π.χ. παροχή περιόδου χάριτος, επιμήκυνση διάρκειας αποπληρωμής κ.α).

Το σύνολο των στεγαστικών δανείων κατά την 31.12.2012 ήταν €7,4 δισ., των καταναλωτικών δανείων €2 δισ. και των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις κι επαγγελματίες €2,3 δισ. Αντιστοίχως κατά την 31.12.2011, το σύνολο των στεγαστικών δανείων ανερχόταν σε €7,8 δισ., των καταναλωτικών δανείων €2,3 δισ. και των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις κι επαγγελματίες €2,3 δισ.

Επιπλέον η Εμπορική παρέχει υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (Emporiki e.Banking), μέσω των οποίων οι πελάτες μπορούν να ενημερώνονται αναλυτικά για τα προϊόντα τους, να πραγματοποιούν συναλλαγές και να διαχειρίζονται το προφίλ τους. Η πελατειακή βάση της υπηρεσίας στο τέλος του 2012 ανερχόταν σε 152.530 χρήστες ενώ πραγματοποιήθηκαν 859.935 εγχρήματες συναλλαγές το ύψος των οποίων ξεπέρασε τα €2 δισ. Αντιστοίχως στο τέλος του 2011 η πελατειακή βάση ανερχόταν σε 125.586 χρήστες, οι συναλλαγές των οποίων ανήλθαν σε €1,4 δισ.

Τέλος, η Εμπορική διαθέτει στην Ελλάδα ένα δίκτυο 300 καταστημάτων, 119 εκ των οποίων βρίσκονται στο νομό Αττικής και 30 στο νομό Θεσσαλονίκης. Επιπλέον διαθέτει ένα δίκτυο 669 ATM (Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές), 371 εκ των οποίων βρίσκονται στα καταστήματα της τράπεζας, και 298 σε ειδικά διαμορφωμένα κιόσκια, σε χώρους τρίτων, κλπ. Στην Κύπρο διαθέτει επιπλέον 10 καταστήματα.

ΙΙ) Τραπεζική Wholesale

Η Εμπορική Τράπεζα διατηρεί παραδοσιακά σημαντική παρουσία στην αγορά των μεγάλων & μεσαίων επιχειρήσεων, τη ναυτιλία, τις συνθέτες χρηματοδοτήσεις, την επενδυτική τραπεζική, τις χρηματιστηριακές εργασίες και τις εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, προσφέροντας ένα ευρύτατο φάσμα προϊόντων & υπηρεσιών.

Σχετικά με τις υπηρεσίες προς μεγάλες επιχειρήσεις (με ετήσιο κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των €50 εκατ.), η Εμπορική διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο 450 εταιρειών, καθώς και 1.100 Ν.Π.Δ.Δ. & Ο.Τ.Α. Το συνολικό υπόλοιπο των χορηγήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις εξαιρουμένων των χορηγήσεων Σύνθετων Χρηματοδοτήσεων (Project Finance) ανήλθε στις 31.12.2012 σε €5,1 δισ. έναντι €4,9 δισ. στις 31.12.2011

Ως προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις (με ετήσιο κύκλο εργασιών από €3 έως €50 εκατ.), η Εμπορική διαθέτει ένα πελατολόγιο 2.500 επιχειρήσεων, οι οποίες εξυπηρετούνται μέσω των 10 επιχειρηματικών κέντρων της, ανά την επικράτεια. Το υπόλοιπο των χρηματοδοτήσεων στο τέλος του 2012 ανήλθε σε €2,7 δισ., έναντι €2,9 δισ. στις 31.12.2011.

Στον τομέα της Ναυτιλίας, η Εμπορική διαθέτει ένα δανειακό χαρτοφυλάκιο ύψους €0,6 δισ., το οποίο αφορά σε 47 ποντοπόρα πλοία ξηρού και υγρού φορτίου, ισομερώς κατανεμημένο. Στις 31.12.2011 το χαρτοφυλάκιο ανερχόταν σε €1,8 δισ. Επισημαίνεται ότι εντός του Δεκεμβρίου του 2012, έλαβε χώρα η μεταβίβαση ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου, ύψους €1,2 δισ. από την Εμπορική Τράπεζα στην Crédit Agricole.

Ως προς τις υπηρεσίες Σύνθετων Χρηματοδοτήσεων (Project Finance), η Εμπορική δραστηριοποιείται στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, στη διοργάνωση χρηματοδοτήσεων και τη χρηματοδότηση κυρίως στους τομείς α) των έργων υποδομών (αυτοκινητόδρομοι, parking, μαρίνες, ΣΔΙΤ) και β) ενέργειας (αιολικά & φωτοβολταϊκά πάρκα, υδροηλεκτρικά & θερμοηλεκτρικά έργα). Το συνολικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας από τη δραστηριότητα αυτή, ανέρχεται, κατά την 31.12.2012, σε €0,4 δισ. Στο ίδιο ύψος ανερχόταν και κατά την 31.12.2011.

Σχετικά με τις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής (Investment Banking), η Εμπορική παρέχει ένα ευρύτατο φάσμα υπηρεσιών, που περιλαμβάνει α) συμβουλευτικές υπηρεσίες οι οποίες αφορούν σε εταιρικές πράξεις εξαγορών, συγχωνεύσεων, ιδιωτικοποιήσεων, κ.λ.π. β) υπηρεσίες κοινοπρακτικών και ομολογιακών δανείων, οι οποίες αφορούν σε θέματα διοργάνωσης δανείων κοινοπρακτικών, ομολογιακών, μετατρέψιμων, ανταλλάξιμων, για εξαγορές (Levereged Buyout, Management Buyout), μεσοπροθέσμων εκδόσεων (Euro Medium Term Note), κ.λπ. και γ) υπηρεσίες αναδοχών, οι οποίες αφορούν σε θέματα εισαγωγής εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ή σε αυξήσεις κεφαλαίων με έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης ή/και μέσω δημόσιας προσφοράς, καθώς και υπηρεσίες για δημόσιες προτάσεις και αυξήσεις με ιδιωτικές τοποθετήσεις.

Επιπλέον, η Εμπορική παρέχει εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω της Διεύθυνσης Κεφαλαιαγορών, η οποία αποτελεί βασικό διαπραγματευτή για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Ευρωζώνης. Προσφέρει επίσης υπηρεσίες σε θέματα που αφορούν επιτόκια, χρεόγραφα και συνάλλαγμα. Βασικός στόχος της τράπεζας είναι η παροχή προϊόντων, όπως οι επενδύσεις, η διαχείριση ρευστότητας καθώς και η αντιστάθμιση κινδύνου σε συνάλλαγμα, επιτόκια και εμπορεύματα, τα οποία θα ικανοποιούν ανάγκες εταιρειών, οργανισμών και θεσμικών πελατών.

Τέλος, η Εμπορική παρέχει χρηματιστηριακές υπηρεσίες (brokerage), που βασικά συνίστανται στην αγορά και πώληση μετοχών και παραγώγων προϊόντων της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών πελατών της τράπεζας και στην εκπόνηση μελετών και αναλύσεων για θέματα μετοχών και κεφαλαιαγοράς, καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής σε εγχώριους και διεθνείς θεσμικούς επενδυτές.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Εμπορικής, σε ενοποιημένη βάση κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			
(ποσά σε €χιλ.)	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα			
Πιστωτικές κάρτες	379.709	451.705	462.331
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνονται τα καταναλωτικά)	1.686.932	1.875.285	1.944.583
Στεγαστικά	7.420.743	7.784.629	7.972.931
	9.487.384	**10.111.619**	**10.379.845**
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα			
Μεγάλες επιχειρήσεις	5.158.514	7.549.519	7.735.559
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.633.865	4.946.275	5.072.901
Επαγγελματίες (easy business)	506.329	591.317	642.954
	10.298.708	**13.087.111**	**13.451.414**
Λοιπές απαιτήσεις	28.488	7.480	219.637
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων σε πελάτες	38.569	64.184	53.693
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	**19.853.149**	**23.270.394**	**24.104.589**
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	5.018.834	4.117.573	2.811.132
Απομείωση δανείων προς Δ.Ε.Κ.Ο. που συμμετέχουν στο PSI plus	-	319.550	-
Σύνολο	**14.834.315**	**18.833.271**	**21.293.457**
Κυμαινόμενο επιτόκιο	18.626.183	21.652.257	21.788.962
Σταθερό επιτόκιο	1.188.397	1.553.953	2.261.934
Σύνολο	**19.814.580**	**23.206.210**	**24.050.896**

** Τα οικονομικά στοιχεία της 31.12.2011, στον ως άνω πίνακα, προέρχονται από τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της δημοσιευμένης χρήσης 2012, καθότι για το κονδύλι Λοιπές απαιτήσεις της 31.12.2011 έχει λάβει χώρα μεταφορά ποσού ύψους €278,3 χιλ.από το λογαριασμό Λοιπές απαιτήσεις στο λογαριασμό Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 και 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία του λογαριασμού απομείωσης δανείων και προκαταβολών για την εξεταζόμενη περίοδο, κατ΄είδος:

	Δάνεια προς Ιδιώτες			
	Πιστωτικές κάρτες	**Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας**	**Στεγαστικά Δάνεια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	**81.654**	**376.358**	**343.828**	**801.840**
Ανακατατάξεις	(1.318)	1.110	2.834	2.626
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	52.624	160.651	254.306	467.581
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(776)	(365)	(802)	(1.943)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	**132.184**	**537.754**	**600.166**	**1.270.104**

Δάνεια προς Ιδιώτες				
	Πιστωτικές κάρτες	**Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας**	**Στεγαστικά Δάνεια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	**132.184**	**537.754**	**600.166**	**1.270.104**
Ανακατατάξεις	107			107
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	49.926	128.284	236.679	414.889
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(601)	237	(33)	(397)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	**181.616**	**666.275**	**836.812**	**1.684.703**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	**181.616**	**666.275**	**836.812**	**1.684.703**
Διακοπείσες Δραστηριότητες	(133)	(10.723)	(6.820)	(17.676)
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	35.165	142.669	279.326	457.160
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(34.674)	(61.239)	(3.947)	(99.860)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	**181.974**	**736.982**	**1.105.371**	**2.024.327**

Δάνεια προς Επιχειρήσεις					
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	**Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις**	**Ανακυκλούμενο Easy Business**	**Λοιπές Απαιτήσεις**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	**191.333**	**670.382**	**144.453**	**14.316**	**1.020.484**
Ανακατατάξεις	17.893	(20.520)			(2.627)
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	136.723	316.404	105.924	377	559.428
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(9.238)	(6.570)			(15.809)
Μεταφορά πρόβλεψης σε Λοιπές Προβλέψεις				(14.300)	(14.300)
Μεταφορά πρόβλεψης σε διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(6.149)				(6.149)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	**330.562**	**959.696**	**250.377**	**393**	**1.541.028**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	**330.562**	**959.696**	**250.377**	**393**	**1.541.028**
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	423.356	377.998	105.938		907.292
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(15.262)	(187)			(15.449)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	**738.656**	**1.337.507**	**356.315**	**393**	**2.432.871**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	**738.656**	**1.337.507**	**356.315**	**393**	**2.432.871**
Διακοπείσες Δραστηριότητες	(31.542)	(9.804)			(41.346)
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	240.806	363.187	70.257		674.250
Μεταβολή της παρούσης αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. Δανείων	(29.047)	(37.421)	(4.800)		(71.268)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	**918.873**	**1.653.469**	**421.772**	**393**	**2.994.507**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 και 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Έκθεση σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου

Οι σταθμισμένες αποτιμήσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (πλην εντόκων γραμματίων) που κατείχε η Εμπορική, σε ενοποιημένη βάση στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, ανέρχονται στο ποσό των €221 εκατ. και αφορούν αποκλειστικά σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που περιέχονται στο Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσεων προς πώληση. (Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.).

Το Ελληνικό Δημόσιο, συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με αυτό εταιρειών, είναι πελάτης της Εμπορικής Τραπέζης, για δανειακά και καταθετικά προϊόντα. Το ύψος των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) του Ελληνικού Δημοσίου και των συνδεδεμένων με αυτό εταιρειών, ανερχόταν σε €174,4 εκατ. κατά την 31.12.2012. Οι καταθέσεις του Ελληνικού Δημοσίου και των συνδεδεμένων με αυτό εταιρειών ανερχόταν σε €403,7 εκατ. κατά την 31.12.2012. (Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εμπορική Τράπεζα, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή).

Οι εμπορικές σχέσεις μεταξύ της Εμπορικής Τράπεζας, και του Ελληνικού Δημοσίου, συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με αυτό εταιρειών, διεξάγονται με τους συνήθεις όρους της αγοράς και ο όμιλος εκτιμά ότι η εν λόγω εμπορική στρατηγική θα συνεχίσει να πραγματοποιείται με τον ίδιο τρόπο στο μέλλον.

Η Διοίκηση της Εμπορικής Τράπεζας

Το διοικητικό συμβούλιο της τράπεζας, όπως συγκροτήθηκε σε σώμα, την 01.02.2013, είναι το εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	**Θέση στο Δ.Σ.**
Ιωάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο, μέλος
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Δ/νων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εκτελεστικό μέλος
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης	Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ε. Αγουρίδης	Μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο, μέλος
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο, μέλος

Η θητεία του ως άνω διοικητικού συμβουλίου είναι τετραετής και λήγει την ημέρα της αρχικής, ή της κατόπιν αναβολής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2017.

Τα βιογραφικά σημειώματα των ως άνω μελών του διοικητικού συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας παρατίθενται στην ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κεφαλαιακή επάρκεια Εμπορικής Τράπεζας

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής, ο Ενιαίος Όμιλος αποκτά μια ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

Το συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), τα βασικά εποπτικά Κεφάλαια (Tier I), καθώς και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εμπορικής Τραπέζης κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2010,2011 και 2012 παρατίθεται κατωτέρω:

(ποσά σε €εκατ.)	2012	2011	2010
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	14.831	17.632	16.321
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	28	31	100
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον λειτουργικό κίνδυνο	1.031	1.279	1.315
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	**15.890**	**18.942**	**17.736**
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I)	1.753	971	1.188
Βασικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I)	2.145	1.256	1.559
Σύνολο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I + Tier II)	**2.790**	**1.986**	**2.175**
Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I)	**11,0%**	**5,1%**	**6,7%**
Δείκτης βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Tier I)	**13,5%**	**6,6%**	**8,8%**
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CAD, (Tier I + Tier II)	**17,6%**	**10,5%**	**12,4%**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010, 2011 και 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Κατά την 31.12.2012 ο Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Εμπορικής Τραπέζης ανερχόταν σε 11,0% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 17,6%. Κατά την ίδια ημερομηνία, οι αντίστοιχοι pro forma δείκτες για τον Ενιαίο Όμιλο, ανέρχονταν σε 10,7% και 11,3%, σημαντικά ανώτεροι από το κατώτατο όριο που προβλέπεται από το θεσμικό πλαίσιο της Τραπέζης της Ελλάδος.

Ενοποιημένα Οικονομικά στοιχεία Εμπορικής Τράπεζας

Ο Ισολογισμός της Εμπορικής Τραπέζης κατά την 31 Δεκεμβρίου των οικονομικών χρήσεων 2010, 2011 και 2012 παρατίθεται παρακάτω:

Στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης			
	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου		
(ποσά σε χιλ. €)	**2010**	**2011**	**2012**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	1.014.563	525.032	274.210
Κρατικά Αξιόγραφα	67.690	54	91
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.397.786	411.592	2.796.628
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	49.373	670	102
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	132.223	239.021	176.553
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	21.293.457	18.833.271	14.834.315
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	834.933	525.472	395.283
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	47.828	21.765	6.995
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	1.411	788	-
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.671	1.032	937
Ασώματες Ακινητοποιήσεις	17.156	26.566	24.008

Στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης			
	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου		
(ποσά σε χιλ. €)	**2010**	**2011**	**2012**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	264.274	277.396	218.021
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	128.484	128.904	112.567
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	285.250	137.633	646
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	677	496	7
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	240.192	594.655	676.995
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**26.766.968**	**21.724.347**	**19.517.358**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	8.666.647	7.066.343	2.585.849
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	143.940	198.205	130.741
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.245.577	11.262.469	12.675.937
Ομολογιακά Δάνεια	2.892.583	521.094	663.092
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.072.261	1.072.751	1.071.541
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	343.855	262.242	177.748
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών στους Εργαζομένους	3.989	19.284	45.794
Λοιπές Προβλέψεις	187.892	186.835	202.533
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	833	336	259
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.316	6.239	241
Λοιπές Υποχρεώσεις	269.889	208.929	236.075
Σύνολο Υποχρεώσεων	**25.833.782**	**20.804.727**	**17.789.810**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	512.229	512.229	2.512.229
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	400.000	2.000.000	-
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	1.123.476	1.122.559	3.416.566
Λοιπά Αποθεματικά	454.186	583.289	632.751
Κέρδη/(Ζημίες) εις Νέον	(1.547.228)	(3.300.433)	(4.835.548)
	942.663	**917.644**	**1.725.998**
Δικαιώματα Μειοψηφίας	**523**	**1.976**	**1.550**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**943.186**	**919.620**	**1.727.548**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**26.776.968**	**21.724.347**	**19.517.358**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 και 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Τα Αποτελέσματα της Εμπορικής Τραπέζης για τις οικονομικές χρήσεις 2010, 2011 και 2012 παρατίθενται παρακάτω:

Στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων			
	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου		
(ποσά σε χιλ. €)	**2010**	**2011**	**2012**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	939.425	999.587	791.334
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(289.582)	(413.407)	(435.892)
Καθαρά Έσοδα Τόκων	**649.843**	**586.180**	**355.442**
Έσοδα προμηθειών	131.587	130.308	101.944
Έξοδα προμηθειών	(20.394)	(22.693)	(3.844)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	**111.193**	**107.615**	**98.100**
Έσοδα από μερίσματα	776	310	314
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(697)	3.120	(134.796)
Κέρδη μείον ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(6.782)	803	(11.343)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	14.282	19.246	9.338
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	**768.615**	**717.274**	**317.055**
Δαπάνες προσωπικού	(419.366)	(369.593)	(343.085)
Αποσβέσεις	(26.097)	(19.472)	(23.173)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	(1.026.023)	(1.146.252)	(1.129.727)
Λοιπές προβλέψεις	4.701	(11.000)	(50.017)
Απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου Ο.Ε.Δ.	-	(592.130)	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(157.690)	(154.374)	(150.292)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	**(1.624.475)**	**(2.292.821)**	**(1.696.294)**
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	(235)	(399)	46
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	**(856.095)**	**(1.575.946)**	**(1.379.193)**
Φόρος Εισοδήματος	(17.696)	(163.236)	(118.783)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	**(873.791)**	**(1.739.182)**	**(1.497.976)**
Κέρδη / (Ζημίες) - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	**-**	**(16.730)**	**(15.188)**
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	**(873.791)**	**(1.755.912)**	**(1.513.164)**
Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής	(873.469)	(1.755.314)	(1.512.402)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(322)	(598)	(762)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(105.867)	133.166	26.819
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.321)	(1.099)	403
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	**(107.188)**	**132.067**	**27.222**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	**(980.979)**	**(1.623.845)**	**(1.485.942)**
Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής	(980.658)	(1.623.253)	(1.485.180)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(321)	(592)	(762)
Βασικά Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	**(1,88)**	**(3,43)**	**(0,80)**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010 και 2012 που συντάχθηκαν από την Εμπορική Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Επισημαίνεται ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Η ανακατηγοριοποίηση που έλαβε χώρα δεν επέφερε καμία αλλαγή στο σύνολο του ισολογισμού και της κατάστασης συνολικού εισοδήματος της χρήσης 2011.

3.23.3 Άτυπες (Pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

3.23.3.1 Σημειώσεις επί των άτυπων (PRO FORMA) χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το παράρτημα 2 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποσκοπούν στο να περιγράψουν τον τρόπο που τα μεγέθη του Ομίλου Alpha Bank έχουν επηρεαστεί από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης την 1.2.2013, ήτοι σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας αναφοράς των τελευταίων δημοσιευμένων καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012. Αποτελούνται από pro forma ενοποιημένο ισολογισμό και pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων (εφεξής «pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις») στις οποίες περιλαμβάνονται τα μεγέθη των δύο Ομίλων. Επί των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχει εκδοθεί από την εταιρία KPMG «Έκθεση για την κατάρτιση άτυπων (pro forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο».

Οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρουσιαστεί η επίπτωση της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας στα μεγέθη του Ομίλου της Alpha Bank. Λόγω της φύσης τους, οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου Alpha Bank ή τα πραγματικά αποτελέσματα της χρήσης 2012.

3.23.3.2 Πλαίσιο κατάρτισης στο οποίο βασίζονται οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν α) τον ενοποιημένο ισολογισμό του νέου Ομίλου, ο οποίος περιλαμβάνει τον ισολογισμό του Ομίλου Alpha Bank της 31.12.2012 και τον ισολογισμό του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της 31.12.2012, προσαρμοσμένο με όλες τις απαραίτητες εγγραφές για τον προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας την 1.2.2013, ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου και β) την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του νέου Ομίλου ως αν η εξαγορά να είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2012 και οι δύο Όμιλοι λειτουργούσαν από κοινού από την έναρξη της χρήσεως 2012.

Κατά συνέπεια, το κέρδος από την αρνητική υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά, το οποίο, υπολογίστηκε βάσει των μεγεθών του Ομίλου της Εμπορικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι την 1.2.2013, και θα αναγνωρισθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.3.2013, για ενδεικτικούς σκοπούς αναγνωρίστηκε στην pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του νέου Ομίλου της χρήσεως 2012.

Οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει:

α) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Alpha Bank Α.Ε. για την χρήση που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου του 2002, έχουν ελεγχθεί από την KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε, έχουν έγκριθει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank της 27ης Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνελεύσης των μετόχων,

β) των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. για την χρήση που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου του 2002, έχουν ελεγχθεί από την ΠραϊσγουωτερχάουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία, έχουν έγκριθει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας της 26ης Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνελεύσης των μετόχων, και

γ) συγκεκριμένων προσαρμογών που σχετίζονται αποκλειστικά με το γεγονός της εξαγοράς, υποστηρίζονται από τα δεδομένα της συναλλαγής και είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Alpha Bank ΑΕ. Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των δύο Τραπεζών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες αποτέλεσαν τη βάση σύνταξης των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, παρατίθενται αναλυτικά στη σημειώση 39 επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου Alpha Bank και στις σημείωσεις 20 και 21 επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας που είναι διαθέσιμες στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των δύο Τραπεζών (www.alpha.gr και www.emporiki.gr).

Σημειώνεται ότι, πέραν της εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας, λοιποί εταιρικοί μετασχηματισμοί που ελαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 δεν θεωρήθηκαν σημαντικοί και ως εκ τούτου δεν περιλήφθηκαν στη σύνταξη των pro forma χρηματοοκονομικών πληροφοριών.

3.23.3.3 Αρχές λογιστικής απεικόνισης της συνένωσης

Για τη σύνταξη του pro-forma ενοποιημένου ισολογισμού εφαρμόσθηκε η «μέθοδος της απόκτησης» (acquisition method) που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Η εφαρμογή της μεθόδου απόκτησης απαιτεί:

- την αναγνώριση του αποκτώντος,
- τον προσδιορισμό της ημερομηνίας απόκτησης, και
- την αναγνώριση και αποτίμηση του μεταβιβασθέντος ανταλλάγματος, των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των δικαιωμάτων τρίτων στην αποκτώμενη επιχείρηση έτσι ώστε να προκύψει η αναγνώριση της υπεραξίας ή του κέρδους που προκύπτει από τη συνένωση.

Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται αποτιμώνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3, κατά την αρχική τους αναγνώριση την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου, στην εύλογη αξία, πλην συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων για τα οποία προβλέπεται διαφορετική μέθοδος αποτίμησης. Τα δικαιώματα τρίτων αναγνωρίζονται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό μερίδιό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου, εφόσον έχουν δικαίωμα σε αυτό σε περίπτωση εκκαθάρισης, ειδάλλως αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία.

Όποια διαφορά μεταξύ:

- του συνόλου της αξίας του τιμήματος, της αξίας των συμμετοχικών δικαιωμάτων που κατείχε ο αποκτών προηγουμένως στον αποκτώμενο και του ποσού των δικαιωμάτων τρίτων στον αποκτώμενο, και
- της αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου, αναγνωρίζεται ως υπεραξία (goodwill) εφόσον το αποτέλεσμα του ανωτέρω υπολογισμού είναι θετικό ή ως κέρδος στα αποτελέσματα χρήσεως εφόσον το αποτέλεσμα είναι αρνητικό.

Στην εν λόγω συναλλαγή, η Alpha Bank απέκτησε τον έλεγχο της Εμπορικής Τράπεζας την 1.2.2013, όταν ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπέζης από την Credit Agricole S.A., σε συνέχεια της σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί ανάμεσα τους την 16.10.2012 και αφότου ελήφθησαν όλες οι απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις.

Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα (τίμημα) για την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας ανήλθε σε €1.

Η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας δεν έχει ολοκληρωθεί λόγω του σύντομου χρονικού διαστήματος ανάμεσα στην ολοκλήρωση της συναλλαγής και τη σύνταξη των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Για αυτό το λόγο, οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των προσωρινών εύλογων αξιών των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας για ορισμένα στοιχεία και όχι για τις συνολικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 ο αποκτών σε μια συνένωση επιχειρήσεων έχει περιθώριο ενός έτους από την ημερομηνία της απόκτησης για την οριστικοποίηση των εύλογων αξιών των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Η εν λόγω άσκηση για τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της χρήσεως 2013. Τέλος, τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν υπολογισθεί αναλογικά των προσωρινών εύλογων αξιών.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τον υπολογισμό της αρνητικής υπεραξίας που αναγνωρίστηκε στις pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επισημαίνεται ότι οι προσωρινές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου της Εμπορικής έχουν βασισθεί στα μεγέθη της 31.12.2012, προσαρμοσμένα με τα γεγονότα που έλαβαν χώρα έως την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Όμιλος Εμπορικής (προσωρινές αξίες)**
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	645.215
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.299.886
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	193
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	205.214
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	14.963.786
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	
- Διαθέσιμα προς πώληση	394.709
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	936
Επενδύσεις σε ακίνητα	112.566
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	218.020
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	24.008
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	646
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	551.631
Σύνολο Ενεργητικού	**18.416.810**
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.711.097
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	166.280

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Όμιλος Εμπορικής (προσωρινές αξίες)**
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	12.997.059
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	419.155
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	8.138
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	240
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	45.794
Λοιπές υποχρεώσεις	300.083
Προβλέψεις	135.159
Σύνολο Υποχρεώσεων	**15.783.005**
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	**2.633.805**
Τίμημα	-
Δικαιώματα Τρίτων	1.550
Αρνητική υπεραξία	2.632.255

Το ποσό των €2.632.255 αντιπροσωπεύει το ύψος της αρνητικής υπεραξίας που προκύπτει βάσει των προσωρινών εύλογων αξιών, οι οποίες πρόκειται να οριστικοποιηθούν εντός της χρήσεως 2013 καθώς σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3, ο αποκτών σε μια συνένωση επιχειρήσεων έχει περιθώριο ενός έτους από την ημερομηνία της απόκτησης για την οριστικοποίηση των εύλογων αξιών των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Κατά συνέπεια, το ποσό των €2.632.255 που πρόκειται να αναγνωρισθεί ως αρνητική υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2013 ενδέχεται να τροποποιηθεί με την ολοκλήρωση της άσκησης οριστικοποίησης των εύλογων αξιών.

3.23.3.4 Προσαρμογές ιστορικών στοιχείων και λογιστικές αρχές σύνταξης των pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Για τη σύνταξη του pro forma ενοποιημένου ισολογισμού πραγματοποιήθηκαν:

- αναταξινομήσεις στα μεγέθη του δημοσιευμένου ενοποιημένου ισολογισμού του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012, προκειμένου να υιοθετηθεί η παρουσίαση των κονδυλίων που εφαρμόζεται στις ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου Alpha Bank. Οι εν λόγω αναταξινομήσεις παρουσιάζονται στη στήλη «Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής» και επεξηγούνται στο σχετικό Πίνακα Α.
- προσαρμογές των υπολοίπων 31.12.2012 του Ομίλου Εμπορικής στα υπόλοιπα της 31.1.2013 με αναγνώριση των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα τον Ιανουάριο του 2013 και κατά κύριο λόγο αφορούν
  - την αναγνώριση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους €585 εκατ. που καλύφθηκε από την Credit Agricole,
  - την αποπληρωμή υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων ύψους €1.072 εκατ.,
  - την αποπληρωμή υποχρέωσης προς πιστωτικά ιδρύματα ύψους €844 εκατ,
  - μεταβολές στα μεγέθη των καταθέσεων, δανείων και αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών στοιχείων, και
  - αναγνώριση του αποτελέσματος της Εμπορικής Τραπέζης του μηνός Ιανουαρίου 2013.
- προσαρμογές ορισμένων εκ των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου Εμπορικής στις προσωρινές εύλογες αξίες τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του «Δ.Π.Χ.Π. 3» και αφορούν τα κονδύλια Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, Υποχρεώσεις προς πελάτες και Ομολογίες εκδόσεως μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.

Οι προσαρμογές των τελευταίων δύο κατηγοριών εμφανίζονται στη στήλη «Προσαρμογές Ιανουαρίου 2013 Ομίλου Εμπορικής και Δ.Π.Χ.Π 3». Βάσει αυτών των προσαρμογών και των αναταξινομήσεων προέκυψαν τα μεγέθη της στήλης «Όμιλος Εμπορικής κατά την εξαγορά», η οποία απεικονίζει τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας που αποκτήθηκαν, βάσει των προσωρινών εύλογων αξιών τους κατά την εξαγορά. Επί του ανωτέρω μεγέθους πραγματοποιήθηκαν στη συνέχεια οι ακόλουθες προσαρμογές που παρουσιάζονται στη στήλη «Ενδοομιλικές απαλοιφές και αλλαγή μεθόδου ενοποίησης» και αφορούν:

- απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με τον Όμιλο της Εμπορικής,
- τη μεταβολή του τρόπου ενοποίησης των κοινοπραξιών που αφορά τις εταιρίες APE Fixed Assets Α.Ε. και ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. Η πρώτη αποτελεί πλέον θυγατρική της συνενωμένης οντότητας και ενοποιείται ολικά (αντί της αναλογικής ενοποίησης που εφαρμοζόταν διότι η εταιρία αποτελούσε για την Alpha Bank κοινοπραξία), ενώ η δεύτερη εξακολουθεί να αποτελεί κοινοπραξία της συνενωμένης οντότητας και να ενοποιείται αναλογικά αλλά με αυξημένο ποσοστό (72,80% αντί 67,42%), και
- τη μετατροπή της συγγενούς εταιρίας Εβισάκ ΑΕ σε θυγατρική εξαιτίας της αύξησης του ποσοστού συμμετοχής της συνενωμένης οντότητας.

Τέλος, στη στήλη «Εγγραφή Εξαγοράς» εμφανίζεται η εγγραφή εξαγοράς που απεικονίζει τον αρχικό συμψηφισμό της Καθαρής Θέσης του Ομίλου της Εμπορικής και την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά και αναγνωρίστηκε στην pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως 2012.

Αντίστοιχα, για τη σύνταξη της pro forma ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις στα μεγέθη της δημοσιευμένης ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της χρήσεως 2012, προκειμένου να υιοθετηθεί η παρουσίαση των κονδυλίων που εφαρμόζεται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου Alpha Bank. Οι εν λόγω αναταξινομήσεις παρουσιάζονται στη στήλη «Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής» και επεξηγούνται στο σχετικό πίνακα. Επίσης, πραγματοποιήθηκαν προσαρμογές που αφορούν την απαλοιφή ενδοομιλικών υπολοίπων του Ομίλου Alpha Bank με τον Όμιλο της Εμπορικής, τη μεταβολή της μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών και της συγγενούς εταιρίας που αναφέρθηκαν ανωτέρω και την αναγνώριση του κέρδους από την αρνητική υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά. Οι εν λόγω προσαρμογές παρουσιάζονται στη στήλη «Προσαρμογές/ Απαλοιφές και εγγραφή εξαγοράς».

Οι pro forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές που να αφορούν την εναρμόνιση των λογιστικών αρχών του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας καθώς από την έως τώρα αξιολόγηση τους εκτιμάται ότι είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος Alpha Bank.

Επιπλέον, επισημαίνεται ότι η pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει το αποτέλεσμα των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων από θυγατρικές της Εμπορικής Τράπεζας που μεταβιβάστηκαν μέσα στη χρήση 2012 (Emporiki Bank Romania, Emporiki Bank Bulgaria, Emporiki Bank Albania) και συνεπώς, δεν πρόκειται να επηρεάσουν τα μελλοντικά αποτελέσματα της συνενωμένης οντότητας.

3.23.3.5 Pro forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

Pro forma Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως 2012						
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	**Όμιλος Alpha**	**Όμιλος Εμπορικής Δημοσίευση**	**Αναταξινομήσεις δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής Πίνακας Α**	**Όμιλος Εμπορικής μετά από αναταξινομήσεις**	**Προσαρμογές/ Απαλοιφές και εγγραφή εξαγοράς Πίνακας Β**	**Συνενωμένη οντότητα**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**3.324.887**	**791.334**	**71.084**	**862.418**	**(17.310)**	**4.169.995**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.927.575)	(435.892)	(65.013)	(500.905)	13.956	(2.414.524)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	355.442	6.071	361.513	(3.354)	1.755.471
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	101.944	1.059	103.003	(72)	427.212
Προμήθειες έξοδα	(51.531)	(3.844)	(1.059)	(4.903)	72	(56.362)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	272.750	98.100		98.100		370.850
Έσοδα από μερίσματα	998	314		314		1.312
Κέρδη μείον ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(11.343)	11.343			
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	(134.796)	(14.548)	(149.344)	2.987	(378.692)
Λοιπά έσοδα	67.325	9.338		9.338	292	76.955
	(164.012)	(136.487)	(3.205)	(139.692)	3.279	(300.425)
Σύνολο εσόδων	**1.506.050**	**317.055**	**2.866**	**319.921**	**(75)**	**1.825.896**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(343.085)	(6.071)	(349.156)	(110)	(896.036)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)		(150.292)	(150.292)	(149)	(613.514)
Αποσβέσεις	(97.860)	(23.173)		(23.173)	(260)	(121.293)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών		(1.129.727)	1.129.727			
Λοιπές προβλέψεις		(50.017)	50.017			
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(150.292)	105.659	(44.633)		(115.610)
Σύνολο εξόδων	(1.178.680)	(1.696.294)	1.129.040	(567.254)	(519)	(1.746.453)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.668.856)		(1.129.727)	(1.129.727)	(45)	(2.798.628)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(3.377)	46		46		(3.331)
Αρνητική υπεραξία					2.632.255	2.632.255
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**(1.344.863)**	**(1.379.193)**	**2.179**	**(1.377.014)**	**2.631.616**	**(90.261)**
Φόρος εισοδήματος	258.993	(118.783)		(118.783)	(22)	140.188
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(1.085.870)**	**(1.497.976)**	**2.179**	**(1.495.797)**	**2.631.594**	**49.927**
Κέρδη/ (ζημίες) - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων		(15.188)	(2.179)	(17.367)		(17.367)

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	**(1.085.870)**	**(1.513.164)**	**(1.513.164)**	**2.631.594**	**32.560**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:					
Μετόχους της Τραπέζης	**(1.086.284)**	**(1.512.402)**	**(1.512.402)**	**2.631.686**	**33.000**
Τρίτους	414	(762)	(762)	(92)	(440)

Πίνακας Α - Αναταξινομήσεις δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής

Κονδύλι Αποτελεσμάτων	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Κονδύλι αποτελεσμάτων
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	Μεταφορά τόκων παραγώγων και εισφοράς του Ν.128 από Τόκους και εξομοιούμενα έσοδα σε Τόκους και εξομοιούμενα έξοδα	(71.084)	(71.084)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	Μεταφορά τόκων Ενιαίου Ταμείου Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ) από Τόκους και εξομοιούμενα έξοδα σε Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(6.071)	65.013
	Μεταφορά τόκων παραγώγων και εισφοράς του Ν.128 από Τόκους και εξομοιούμενα έσοδα σε Τόκους και εξομοιούμενα έξοδα	71.084	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Μεταφορά εξόδων προμηθειών παράγωγων προϊόντων από Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες σε Προμήθειες έξοδα	(1.059)	(1.059)
Προμήθειες έξοδα	Μεταφορά εξόδων προμηθειών παράγωγων προϊόντων από Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες σε Προμήθειες έξοδα	1.059	1.059
Κέρδη μείον ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου	Μεταφορά κονδυλίου Κέρδη μείον ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε κονδύλι Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(11.343)	(11.343)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Μεταφορά αποτελέσματος από πρόωρη αποπληρωμή δανείων θυγατρικών που πωλήθηκαν από Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων σε Κέρδη/(ζημίες) - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(2.179)	14.548
	Μεταφορά αποτελέσματος από πώληση θυγατρικής από Λοιπές προβλέψεις σε Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5.384	
	Μεταφορά κονδυλίου Κέρδη μείον ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε κονδύλι Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11.343	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Μεταφορά τόκων Ενιαίου Ταμείου Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ) από Τόκους και εξομοιούμενα έξοδα σε Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.071	6.071
Γενικά διοικητικά έξοδα	Μεταφορά αποτελεσμάτων από Λοιπά εξόδα σε Γενικά διοικητικά έξοδα	150.292	150.292
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	Αλλαγή ονομασίας κονδυλίου Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών σε Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.129.727)	(1.129.727)

Κονδύλι Αποτελεσμάτων	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Κονδύλι αποτελεσμάτων
Λοιπές προβλέψεις	Αλλαγή ονομασίας Λοιπές προβλέψεις σε Λοιπά Έξοδα	(44.633)	(50.017)
	Μεταφορά αποτελέσματος από πώληση θυγατρικής από Λοιπές προβλέψεις σε Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(5.384)	
Λοιπά έξοδα	Μεταφορά αποτελεσμάτων από Λοιπά εξόδα σε Γενικά διοικητικά έξοδα	(150.292)	(105.659)
	Αλλαγή ονομασίας Λοιπές προβλέψεις σε Λοιπά Έξοδα	44.633	
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	Αλλαγή ονομασίας κονδυλίου Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών σε Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	1.129.727	1.129.727
Κέρδη/(ζημίες) - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Μεταφορά αποτελέσματος από πρόωρη αποπληρωμή δανείων θυγατρικών που πωλήθηκαν από Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων σε Κέρδη/(ζημίες) - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	2.179	2.179

Πίνακας Β - Προσαρμογές/Απαλοιφές και εγγραφή εξαγοράς

Κονδύλι Αποτελεσμάτων	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολο ανά κονδύλι αποτελεσμάτων
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	17.320	17.310
	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(10)	
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(14.333)	(13.956)
	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	377	
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	72	72
Προμήθειες έξοδα	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(72)	(72)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(2.987)	(2.987)
Λοιπά έσοδα	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(292)	(292)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	110	110
Γενικά διοικητικά έξοδα	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	149	149
Αποσβέσεις	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	260	260
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	45	45
Φόρος εισοδήματος	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	22	22

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την Pro forma Ενοποιημένη Κατάσταση Ισολογισμού

	Pro forma Ενοποιημένος Ισολογισμός							
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	**Όμιλος Alpha 31.12.2012**	**Όμιλος Εμπορικής Δημοσίευση 31.12.2012**	**Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής Πίνακας Α**	**Προσαρμογές Ιανουαρίου 2013 Ομίλου Εμπορικής και Δ.Π.Χ.Π 3 Πίνακας Β**	**Όμιλος Εμπορικής κατά την εξαγορά**	**Ενδοομιλικές Απαλοιφές και αλλαγή μεθόδου ενοποίησης Πίνακας Γ**	**Εγγραφή εξαγοράς Πίνακας Γ**	**Συνενωμένη οντότητα**
Ενεργητικό								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.260	274.210	3.755	367.250	645.215	1		2.082.476
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.382.784	2.796.628	(3.755)	(1.492.987)	1.299.886	(117.734)		4.564.936
Κρατικά αξιόγραφα		91	(91)		-			
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών		102	(102)		-			
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.132		193		193			20.325
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693	176.553	-	28.661	205.214	(159.313)		782.594
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.495.343	14.834.315	-	129.471	14.963.786	(363)		55.458.766
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			-		-			
- Διαθέσιμα προς πώληση	6.038.676	395.283	-	(574)	394.709	(7.683)		6.425.702
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.535.572	6.995	-	(6.995)	-	(594)		1.534.978
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	39.405	937	-	(1)	936			40.341
Επενδύσεις σε ακίνητα	517.776	112.567	-	(1)	112.566	16.119		646.461
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.155.190	218.021	-	(1)	218.020	13.204		1.386.414
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	142.617	24.008	-		24.008	41		166.666
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.799.893	646	-		646			1.800.539
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος		7	(7)		-			
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.049.180	676.995	7	(125.371)	551.631	160		1.600.971
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	6.804		-		-			6.804
Σύνολο Ενεργητικού	**58.357.325**	**19.517.358**	**-**	**(1.100.548)**	**18.416.810**	**(256.162)**		**76.517.973**
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.217.125	2.585.849	-	(874.752)	1.711.097	(17.584)		26.910.638

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Όμιλος Alpha 31.12.2012	Όμιλος Εμπορικής Δημοσίευση 31.12.2012	Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής Πίνακας Α	Προσαρμογές Ιανουαρίου 2013 Ομίλου Εμπορικής και Δ.Π.Χ.Π 3 Πίνακας Β	Όμιλος Εμπορικής κατά την εξαγορά	Ενδοομιλικές Απαλοιφές και αλλαγή μεθόδου ενοποίησης Πίνακας Γ	Εγγραφή εξαγοράς Πίνακας Γ	Συνενωμένη οντότητα
	Pro forma Ενοποιημένος Ισολογισμός							
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881	130.741	-	35.539	166.280	(160.314)		1.524.847
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	28.451.478	12.675.937	-	321.122	12.997.059	(100.735)		41.347.802
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	778.909	663.092	1.071.541	(1.315.478)	419.155	2.320		1.200.384
Λοιπά δανειακά κεφάλαια		1.071.541	(1.071.541)		-			
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς		177.748	(177.748)		-			
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.617	259	7.879		8.138	3		50.758
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	413.504	241	-	(1)	240	200		413.944
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	52.525	45.794	-		45.794	6		98.325
Λοιπές υποχρεώσεις	970.888	236.075	237.247	(173.239)	300.083	3.699		1.274.670
Προβλέψεις	138.787	202.533	(67.378)	4	135.159	(2)		273.944
Σύνολο Υποχρεώσεων	**57.584.714**	**17.789.810**	**-**	**(2.006.805)**	**15.783.005**	**(272.407)**		**73.095.312**
Καθαρή Θέση								
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης								
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281	2.512.229	-	234.109	2.746.338		(2.746.338)	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653	3.416.566	-	351.166	3.767.732		(3.767.732)	2.757.653
Αποθεματικά	268.315	632.751	(550.519)	1.839	84.071	5.257	(84.071)	273.572
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)	(4.835.548)	550.519	319.143	(3.965.886)	(144)	3.965.886	(3.513.240)
Αρνητική υπεραξία							2.632.255	2.632.255
	613.153	**1.725.998**	**-**	**906.257**	**2.632.255**	**5.113**	**-**	**3.250.521**
Δικαιώματα τρίτων	11.904	1.550	-		1.550	11.132		24.586
Υβριδικά κεφάλαια	147.554		-					147.554

Pro forma Ενοποιημένος Ισολογισμός								
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Όμιλος Alpha 31.12.2012	Όμιλος Εμπορικής Δημοσίευση 31.12.2012	Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής Πίνακας Α	Προσαρμογές Ιανουαρίου 2013 Ομίλου Εμπορικής και Δ.Π.Χ.Π 3 Πίνακας Β	Όμιλος Εμπορικής κατά την εξαγορά	Ενδοομιλικές Απαλοιφές και αλλαγή μεθόδου ενοποίησης Πίνακας Γ	Εγγραφή εξαγοράς Πίνακας Γ	Συνενωμένη οντότητα
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	772.611	1.727.548	-	906.257	2.633.805	16.245	-	3.422.661
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	58.357.325	19.517.358	-	(1.100.548)	18.416.810	(256.162)	-	76.517.973

Πίνακας Α - Αναταξινομήσεις Δημοσίευσης Ομίλου Εμπορικής

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Μεταφορά επιταγών εισπρακτέων από τις Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων στο Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.755	3.755
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Μεταφορά επιταγών εισπρακτέων από τις Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων στο Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	(3.755)	(3.755)
Κρατικά αξιόγραφα	Μεταφορά Κρατικών αξιογράφων και Χαρτοφυλακίου συναλλαγών στα Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(91)	(91)
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	Μεταφορά Κρατικών αξιογράφων και Χαρτοφυλακίου συναλλαγών στα Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(102)	(102)
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Μεταφορά Κρατικών αξιογράφων και Χαρτοφυλακίου συναλλαγών στα Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	193	193
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	Μεταφορά Προκαταβολής φόρου εισοδήματος στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(7)	(7)
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	Μεταφορά Προκαταβολής φόρου εισοδήματος στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7	7
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	Μεταφορά των Λοιπών δανειακών κεφαλαίων σε Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.071.541)	(1.071.541)
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	Μεταφορά των Λοιπών δανειακών κεφαλαίων σε Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.071.541	1.071.541
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	Μεταφορά Υποχρεώσεων προς ασφαλιστικούς οργανισμούς στις Λοιπές υποχρεώσεις	177.748	177.748
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	Μεταφορά Υποχρεώσεων για λοιπούς φόρους από τις Λοιπές υποχρεώσεις στις Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	(7.879)	(7.879)
Λοιπές υποχρεώσεις	Μεταφορά Υποχρεώσεων προς ασφαλιστικούς οργανισμούς στις Λοιπές υποχρεώσεις	(177.748)	(237.247)
	Μεταφορά Υποχρεώσεων για λοιπούς φόρους από τις Λοιπές υποχρεώσεις στις Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	7.879	
	Μεταφορά προβλέψεων στις Λοιπές υποχρεώσεις	(67.378)	

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Προβλέψεις	Μεταφορά προβλέψεων στις Λοιπές υποχρεώσεις	67.378	67.378
Αποθεματικά	Μεταφορά αποθεματικών σε Υπόλοιπο εις νέον	550.519	550.519
Αποτελέσματα εις νέον	Μεταφορά αποθεματικών σε Υπόλοιπο εις νέον	(550.519)	(550.519)

Πίνακας Β - Προσαρμογές Ιανουαρίου 2013 Ομίλου Εμπορικής και Δ.Π.Χ.Π 3

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	367.250	367.250
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αποπληρωμή διατραπεζικής,υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων)	(1.492.987)	(1.492.987)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	28.661	28.661
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(79.529)	129.471
	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Εμπορικής	209.000	
Διαθέσιμα προς πώληση	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(574)	(574)
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(6.995)	(6.995)
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(1)	(1)
Επενδύσεις σε ακίνητα	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(1)	(1)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(1)	(1)
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(125.371)	(125.371)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αποπληρωμή διατραπεζικής και λοιπών υποχρεώσεων)	874.752	874.752
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(35.539)	(35.539)
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Εμπορικής	(65.000)	(321.122)
	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(256.122)	

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Εμπορικής	233.842	1.315.478
	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αποπληρωμή υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων και λήξη ομολογιακής έκδοσης)	1.081.636	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	1	1
Λοιπές υποχρεώσεις	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	173.239	173.239
Προβλέψεις	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(4)	(4)
Μετοχικό Κεφάλαιο	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου)	(234.109)	(234.109)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου)	(351.166)	(351.166)
Αποθεματικά	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής	(1.839)	(1.839)
Αποτελέσματα εις νέον	Αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Εμπορικής	(377.842)	(319.143)
	Εγγραφές προσαρμογής υπολοίπων Ιανουαρίου 2013 στον Όμιλο Εμπορικής (αποτέλεσμα Ιανουαρίου 2013)	58.699	

Πίνακας Γ - Ενδοομιλικές Απαλοιφές, αλλαγή μεθόδου ενοποίησης και εγγραφή εξαγοράς

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	1	1
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(11)	(117.734)
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(117.723)	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(159.313)	(159.313)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	21	(363)
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(384)	
- Διαθέσιμα προς πώληση	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(4.900)	(7.683)
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(2.783)	
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(594)	(594)
Επενδύσεις σε ακίνητα	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	16.119	16.119

Κονδύλια Ισολογισμού	Επεξήγηση προσαρμογής	Ποσό *(σε χιλιάδες ευρώ)*	Σύνολα ανά κονδύλι Ισολογισμού
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	13.204	13.204
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	41	41
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	160	160
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(198)	17.584
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	17.782	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	160.314	160.314
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	289	100.735
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	100.446	
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(11.359)	(2.320)
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	9.039	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(3)	(3)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(200)	(200)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(6)	(6)
Λοιπές υποχρεώσεις	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(3.198)	(3.699)
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(501)	
Προβλέψεις	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	2	2
Αποθεματικά	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(5.257)	(5.257)
Αποτελέσματα εις νέον	Αλλαγή ενοποίησης Εβισακ	(120)	144
	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	1.290	
	Απαλοιφές ενδοομιλικών υπολοίπων Ομίλου Alpha Bank με Όμιλο Εμπορικής	(1.026)	
Δικαιώματα τρίτων	Αλλαγή ενοποίησης Εβισακ	120	(11.132)
	Μεταβολή τρόπου ενοποίησης κοινοπραξιών	(11.252)	
Μετοχικό Κεφάλαιο	Εγγραφή εξαγοράς	2.746.338	2.746.338
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Εγγραφή εξαγοράς	3.767.732	3.767.732
Αποθεματικά	Εγγραφή εξαγοράς	84.071	84.071
Αποτελέσματα εις νέον	Εγγραφή εξαγοράς	(3.965.886)	(3.965.886)
Αρνητική υπεραξία	Εγγραφή εξαγοράς	(2.632.255)	(2.632.255)

3.23.3.6 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού ελεγκτή-Λογιστή επί της κατάρτισης άτυπων (pro forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ALPHA BANK A.E.

Έκθεση επί της κατάρτισης άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο

Έχουμε ολοκληρώσει την εργασία διασφάλισης σχετικά με την κατάρτιση των pro-forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα»).

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από τον pro-forma Ενοποιημένο Ισολογισμό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την pro-forma Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και τις σχετικές σημειώσεις όπως αυτά παρατίθενται στην ενότητα 3.23.3 του Ενημερωτικού Δελτίου που εκδόθηκε από την Τράπεζα, στα πλαίσια της αύξησης κεφαλαίου που ενέκρινε η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 16 Απριλίου 2013. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Διοίκηση της Τράπεζας έχει καταρτίσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο Παράρτημα ΙΙ του Κανονισμού αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ή «η Επιτροπή») όπως ισχύει και περιγράφονται στην ενότητα 3.23.3 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι pro-forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της Τράπεζας για να απεικονίσουν την επίπτωση από την εξαγορά της Εμπορική Τράπεζα Α.Ε. από την ALPHA BANK A.E όπως παρατίθεται στην ενότητα 3.23.3 του Ενημερωτικού Δελτίου, στην οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την χρηματοοικονομική επίδοση αυτής για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 ως αν η εξαγορά είχε λάβει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2012. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, οι πληροφορίες σχετικά με την οικονομική θέση της Τράπεζας και τη χρηματοοικονομική επίδοση αυτής έχουν εξαχθεί από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας, από τη Διοίκηση της Τράπεζας, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις οποίες έχει εκδοθεί έκθεση ελέγχου από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Pro-Forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των pro-forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής, σχετικά με το αν οι pro-forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκε από τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης (ISAE) 3420, Εργασίες Διασφάλισης για την Κατάρτιση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Pro-Forma που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί ο ελεγκτής να συμμορφώνεται με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια διαδικασιών για την

απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Διοίκηση της Τράπεζας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκε από αυτήν.

Για τους σκοπούς αυτής της εργασίας, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για οποιεσδήποτε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro-forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, ούτε έχουμε, κατά τη διάρκεια αυτής της εργασίας, διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των pro-forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών.

Ο σκοπός των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο είναι μόνο η απεικόνιση της επίπτωσης ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Τράπεζας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια νωρίτερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της απεικόνισης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η πραγματική επίπτωση του γεγονότος ή της συναλλαγής στις 31 Δεκεμβρίου 2012 θα έχει όπως παρουσιάζεται.

Μια εργασία εύλογης διασφάλισης σε σχέση με το εάν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον τα εφαρμοστέα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την κατάρτιση των pro-forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών παρέχει μια εύλογη βάση για την παρουσίαση των σημαντικών επιπτώσεων που σχετίζονται άμεσα με το γεγονός ή τη συναλλαγή, και για τη συγκέντρωση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων σχετικά με το αν:

- Οι σχετικές pro-forma προσαρμογές απορρέουν από τα κριτήρια αυτά, και
- Οι pro-forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες αντανακλούν την ορθή εφαρμογή των εν λόγω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την αντίληψη του ελεγκτή για τη φύση της Τράπεζας, το γεγονός ή τη συναλλαγή για τα οποία οι pro-forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την εργασία περιστάσεις.

Η εργασία περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των pro-forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι pro-forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκε στην ενότητα 3.23.3 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η παρούσα έκθεση, παρέχεται για σκοπούς ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό 809/2004 και για κανένα άλλο σκοπό.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αθήνα, 30 Απριλίου 2013
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2013 αναμένεται να συνεχισθεί η ύφεση στην Ελλάδα για έκτο συνεχόμενο έτος, με συνέπεια την περαιτέρω συρρίκνωση του εθνικού εισοδήματος. Η ύφεση αναμένεται να είναι ηπιότερη εφέτος, καθώς εκτιμάται πως θα ξεκινήσει η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας από το δεύτερο εξάμηνο του έτους με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς αναπτύξεως το 2014. Οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας αναμένεται να διαφανούν εντός του 2013 και να ισχυροποιούνται προοδευτικά, καθώς θα αναλαμβάνονται πρωτοβουλίες αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως είναι η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων που θα φέρουν ξένες επενδύσεις στη χώρα, η απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής, καθώς και η πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις.

Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία προβλέπεται ανάκαμψη για το 2013 η οποία θα συνεπάγεται ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξαίρεση αποτελεί η Κύπρος, η οικονομία της οποίας αναμένεται να βρεθεί για δεύτερο έτος σε ύφεση και στην οποία εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοδοτικής στηρίξεως από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Οι συνέπειες από την εφαρμογή του εν λόγω προγράμματος στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Κύπρου καθώς και το μέγεθος της ύφεσης που αυτό θα επιφέρει δεν μπορούν επί του παρόντος να προβλεφθούν.

Για το 2013 τα δάνεια του Ομίλου στην Ελλάδα αναμένεται να μειωθούν σε σχέση με το προηγούμενο έτος αλλά εφόσον η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας ξεκινήσει νωρίτερα η μείωση αυτή δύναται να είναι περιορισμένη. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, εξαιρουμένης της Κύπρου, όπου ο Όμιλος έχει παρουσία τα δάνεια του Ομίλου αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνεπεία της αναμενόμενης ανάπτυξης. Στην Κύπρο το ύψος των δανείων του Ομίλου αναμένεται να μην μεταβληθούν σημαντικά.

Από το δεύτερο εξάμηνο του 2012 παρατηρείται μια αντιστροφή της αρνητικής πορείας στα υπόλοιπα των καταθέσεων του Ομίλου στην Ελλάδα, τάση η οποία και αναμένεται να συνεχισθεί για το 2013. Στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης,το περασμένο έτος επιτεύχθηκε η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου μέσω της μείωσης των δανείων και της αυξήσεως των καταθέσεων. Για το 2013, στις χώρες όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, εξαιρουμένης της Κύπρου, αναμένεται περαιτέρω αύξηση των καταθέσεων, ιδιαιτέρως στο

τοπικό νόμισμα της κάθε χώρας. Στην Κύπρο, λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στηρίξεως αναμένεται μείωση των καταθέσεων του Ομίλου.

Συνεπεία της σταδιακής επιστροφής των καταθέσεων στην ελληνική αγορά από το δεύτερο εξάμηνο του 2012 μειώθηκε το ύψος χρηματοδότησης της Τραπέζης από το Ευρωσύστημα αυξάνοντας συνεπώς το περιθώριο αντλήσεως περαιτέρω ρευστότητας της. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις περιορισμένες λήξεις ομολογιακών εκδόσεων, και την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης η ρευστότητα του Ομίλου είναι σημαντικά ενισχυμένη.

Το καθαρό έσοδο τόκων για το 2013 θα επηρεασθεί από την παρατεταμένη ύφεση στην Ελληνική Οικονομία καθώς και το μειωμένο κόστος χρηματοδοτήσεως λόγω της επιστροφής των καταθέσεων και αναμένονται να είναι ελαφρώς μειωμένα. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα για το 2013 αναμένονται να είναι αυξημένα εξαιτίας μη αναμενομένων ζημιών που συνέβησαν το 2012. Θετικά αναμένεται να λειτουργήσει και η διενέργεια προαιρετικής προτάσεως για την απόκτηση υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως εκδόσεως του Ομίλου. Τα λειτουργικά κόστη σε σχέση με το 2012 αναμένεται να περιορισθούν περαιτέρω.

Το περασμένο έτος η ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σημείωσε επιδείνωση στην Ελλάδα και στη Νοτιανατολική Ευρώπη έναντι της οποίας ενισχύθηκε περαιτέρω το συνολικό απόθεμα των προβλέψεων. Ο ρυθμός της επιδείνωσης αυτής και συνεπώς των νέων προβλέψεων αναμένεται να μειωθεί το 2013.

Το 2013 θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων για την Τράπεζα καθώς εκτός από την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποιήσεως της θα ολοκληρωθεί και η νομική συγχώνευση με την Εμπορική Τράπεζα της οποίας την εξαγορά η Alpha Bank ολοκλήρωσε την 1 Φεβρουαρίου 2013. Εντός του έτους αναμένεται να ολοκληρωθεί και η διαδικασία ενοποιήσεως που περιλαμβάνει τον εξορθολογισμό του ενιαίου Δικτύου, του συνόλου των προμηθειών και την ενοποίηση της διοικητικής δομής. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με τις συνέργειες κόστους χρήματος και εσόδων που θα προκύψουν αναμένεται να αποφέρουν σημαντικά οφέλη στον νέο Όμιλο. Ειδικότερα, από χρηματοοικονομικής απόψεως, η εξαγορά της Εμπορικής προσθέτει στον Ενιαίο Όμιλο ένα καθαρό κεφαλαιακό όφελος ύψους €2,7 δισ. ύστερα από προσωρινή αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες σε pro forma βάση, ένα σημαντικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, συνοδευμένο από συνολικές προβλέψεις ύψους €5 δισ. περίπου (καλύπτουν κατά 25% το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και κατά 61% τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια-NPLs), ένα χαμηλό δείκτη καθαρού δανεισμού προς καταθέσεις της τάξης του 117% καθώς και περιορισμένη ενίσχυση από το Ευρωσύστημα ποσού μόλις €1,2 δισ. Επιπλέον, ο Όμιλος υφίσταται σημαντικές δυνατότητες συνεργιών κόστους και εσόδων που δυνητικά μπορούν να αποφέρουν περίπου €265 εκατ. έως το 2015 (χρονική στιγμή όπου αναμένεται να αντικατοπτρίζονται πλήρως οι συνέργειες), ενισχύοντας την κερδοφορία του ομίλου μέσα στα επόμενα έτη.

3.25 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνωμόνων και δηλώσεις συμφερόντων

Βλ. Ενότητα 3.23.3.6 «Έκθεση επί της κατάρτισης άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών».

Βλ. Ενότητα 4.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή».

3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού

3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή

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

- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2012 της Alpha Bank που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Alpha Bank στη διεύθυνση Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://www.alpha.gr.

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

3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Alpha Bank, στη διεύθυνση Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα:

- Απόσπασμα του πρακτικού της Β΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε στις 16 Απριλίου 2013.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.4.2013 που αποφάσισε τους ειδικότερους όρους της αύξησης.
- Το Καταστατικό της Τραπέζης.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τραπέζης των χρήσεων 2010-2012
- Οι συνενωμένες pro-forma, εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης της 30.4.2013 χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012, που συντάχθηκαν από την Alpha Bank για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, βάσει Δ.Π.Χ.Π. και εξετάσθηκαν από τον Ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ.κ. Χαράλαμπο Συρούνη (Αρ. ΣΟΕΛ.19071) της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank των χρήσεων 2011-2012 ως εξής:

  Για τη χρήση 2012: Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε, Alpha Group Ltd, Romfelt Real Estate S.A, Alpha Bank Albania SH.A. (όλες οι ανωτέρω έχουν έναρξη χρήσης από 1.1 έως 31.12.2012 εκτός από την Alpha Bank Albania η οποία μέχρι την 31.5.2012 ήταν κατάστημα της Τραπέζης ενώ με 31.12.2012 θυγατρική).

  Για τις χρήσεις 2011-2012 είναι οι εξής: ABC Factors A.E., ABL Holdings Jersey Ltd, ABL Independent Financial Advisers Ltd, Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών συμμετοχών –ΑΚΕΣ, Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Alpha Bank AD Skopje, Alpha Bank Cyprus Ltd, Alpha Bank London Ltd, Alpha

Bank Romania S.A., Alpha Bank Srbija A.D., Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ., Alpha Group Investments Ltd, Alpha Insurance Brokers S.R.L., Alpha Leasing A.E., Alpha Leasing Romania IFN S.A., Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D., Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε., Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε., Alpha Ασφαλιστική Ltd, Alphalife A.A.E.Z., Chardash Trading E.O.O.D., Flagbright Ltd, JSC Astra Bank, SSIF Alpha Finance Romania S.A., STOCKFORT LTD, Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. Καφέ Alpha Α.Ε., Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε., Real Car Rental Α.Ε., Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.

Για τις χρήσεις 2010-2011 είναι οι εξής: Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje, Alpha Credit Group Plc, Alpha Group Jersey Ltd, Alpha Trustees Ltd, Epihiro Plc, Ionian Equity Participations Ltd, Irida Plc, Katanalotika Plc, Pisti 2010-1 Plc, Alpha Bank London Nominees Ltd. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D., Alpha Asset Finance C.I. Ltd., Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.

Για τη χρήση 2011: AGI – RRE Participations 1 Ltd (σε αδράνεια).

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

4

4.1 Γενικές Πληροφορίες - Σκοπός

Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο») είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που συστάθηκε την 21/7/2010 με τον ιδρυτικό νόμο Ν.3864/2010 (ΦΕΚ Α119/2010).

Σκοπός λειτουργίας του είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007. Το Ταμείο από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/12, ξεκινώντας από 29/2/2012 καταβάλει κάθε ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 13 του άρθρου 63Δ και την παράγραφο 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007 για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες κατά τις ανωτέρω διατάξεις έχουν ήδη γεννηθεί ή θα γεννηθούν μέχρι τις 31.12.2013. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο θα αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα. Στο σκοπό του Ταμείου δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της ΤτΕ.

Το Ταμείο εξετάζει επίσης εάν τα πιστωτικά ιδρύματα προς τα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση και επί των οποίων εφαρμόζεται το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, υλοποιούν τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Όπου δεν ισχύουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφων των μετοχών του Ταμείου σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7α, το Ταμείο μεριμνά ώστε τα ενδιαφερόμενα πιστωτικά ιδρύματα να λειτουργούν με όρους αγοράς, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους.

Το Ταμείο μεριμνά και για την αποτελεσματική διαχείριση των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την έννοια του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007,καθώς και για τη με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους, να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες και να διασφαλίζεται η ισόρροπη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους.

Επιπλέον το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

Το Ταμείο μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα που αναφέρονται ανωτέρω και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών του στοιχείων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του από την εγγύηση αυτή. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να ρυθμίζεται κάθε σχετική λεπτομέρεια.

Η αρχική διάρκεια λειτουργίας του ΤΧΣ είναι μέχρι την 30.06.2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών,

δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ το πολύ για δύο (2) έτη, εφόσον αυτό θεωρηθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα επί της λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.

4.2 Σημαντικά Γεγονότα – Ενέργειες στο πλαίσιο του αντικειμένου δραστηριότητάς του

Τα σημαντικότερα γεγονότα σχετικά με τη δραστηριότητα του Ταμείου μέχρι την ημερομηνία του παρόντος περιγράφονται ως ακολούθως:

Το Ταμείο από τις 09/10/2011 αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Νέα Proton), στην Ελλάδα, το οποίο συστήθηκε με την υπ' αριθ. 9250/9.10.2011 απόφαση του Υπουργού οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του νόμου 3601/2007 μετά από εισήγηση της ΤτΕ. Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε την πρώτη δόση του μετοχικού κεφαλαίου (€220 εκατ.) της Νέας Proton και η δεύτερη δόση ποσού €30 εκατ. καταβλήθηκε την 3.2.2012. Μετά την απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το Ταμείο κατέβαλε το ποσό των €230 εκατ. την 1.8.2012 και το ποσό των €35 εκατ. την 31.12.2012. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton μετά τις εν λόγω εταιρικές πράξεις ανέρχεται σε €515 εκατ.

Στα πλαίσια εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του νόμου 3601/2007 και αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο κατέβαλε (α) την 14/5/2012 στη Νέα Proton το ποσό των €259,6 εκατ. κατόπιν του επανακαθορισμού της διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό ειδική εκκαθάριση ιδρύματος Proton Τράπεζα, (β) την 10/04/2012 το ποσό των €310,9 εκατ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού των υπό εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού τους μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση των τριών συνεταιριστικών τραπεζών (Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου – Λήμνου, Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας) και την 20.07.2012 το ΤΧΣ κατέβαλε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ποσό των €13.632.055 που αντιστοιχεί στο ορισθέν από την ΤτΕ αντάλλαγμα, ενώ την 30.10.2012 επεστράφη το ποσό των €4,1 εκατ. με την οριστικοποίηση της αξίας των μεταβιβασθέντων στοιχείων (γ) την 1.8.2012 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €6.678.890.000 που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση (δ) την 29.01.13 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, τα δυο τρίτα της διαφοράς αξίας σύμφωνα με την παρ. 7 του αρ. 63 Ε του Ν. 3601/2007, όπως έχει τροποποιηθεί της προσωρινής διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εκκαθάριση ιδρύματος Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος που ανέρχεται σε €2,730,831,000 ενώ το υπόλοιπο θα καταβληθεί με τον οριστικό καθορισμό από την ΤτΕ, (ε) την 14.2.2013 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο το ποσό των €226.956.514 κατόπιν του καθορισμού από την ΤτΕ της οριστικής διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τ ΒΑΝΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», (στ) την 26.3.2013 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €794.827.000 που αντιστοιχούσε στην οριστική διαφορά μεταξύ της

αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση.

Στις 15/03/2012 το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΕΤΧΣ), το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο και η ΤτΕ υπέγραψαν τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού €109 δισ. και το Ταμείο εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Στις 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την ΤτΕ τη δήλωση αποδοχής (Acceptance Notice) για την κατάθεση στον λογαριασμό του Ταμείου ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Την 20/04/2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης από το συνολικού ποσού €18 δισ. με ισχύ μέχρι την 30/09/2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€6,9 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€4,2 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την ΤτΕ, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται. Σύμφωνα με την από 30/04/2012 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αποφασίστηκε ότι στο άρθρο 6 του ν. 3864/2010, προστίθεται η παράγραφος 10 βάσει της οποίας το Ταμείο προκαταβάλλει την εισφορά του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την ΤτΕ σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την ΤτΕ, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας που προβλέπεται στην παράγραφο 3 και κατά παρέκκλιση της διαδικασίας της παραγράφου 4, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας.

Βάσει της από 03/05/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της ΤτΕ., οι οποίες υπεγράφησαν στις 28/5/2012.

Την 28/5/2012 μετά την υπογραφή σχετικών συμβάσεων προεγγραφής εκταμιεύτηκαν από το Ταμείο ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικού ύψους €18 δισ. ως προκαταβολή κεφαλαίου εν όψει της συμμετοχής του στις αυξήσεις των μετοχικών κεφαλαίων των τεσσάρων τραπεζών. Συγκεκριμένα, δόθηκαν στην Εθνική Τράπεζα €7,43 δισ., στη Eurobank Ergasias €3,97 δισ., στην Alpha Bank €1,90 δισ. και στην Τράπεζα Πειραιώς €4,70 δισ.

Στις 27/07/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος προχώρησε σε οριστική λύση στο θέμα της βιωσιμότητας της Αγροτικής Τράπεζας, με την μεταβίβαση του υγιούς τμήματός της στην Τράπεζα Πειραιώς. Η μεταβίβαση περιλαμβάνει το δίκτυο καταστημάτων, το σύνολο των καταθέσεων, το υγιές ενεργητικό, καθώς και συγκεκριμένες δραστηριότητές της. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καλύπτει τη διαφορά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού.

Στις 21/12/2012, μετά την υπογραφή πρόσθετων συμβάσεων προεγγραφής, το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικού ποσού €6,262 δισ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€2.326 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€1,341 δισ.), Alpha Bank (€1,042 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€1,553 δισ.). Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ χορήγησε στις ως άνω τράπεζες βεβαιώσεις ότι δεσμεύεται να τους παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού €0,528 δισ. στην EFG Eurobank-Εργασίας, €1,629 δισ. στην Alpha Bank και €1,082 δισ. στην Τράπεζα Πειραιώς.

Στις 29/1/2013, το ΤΧΣ κάλυψε το μετοχικό κεφάλαιο του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Νόμου 3601/2007.

4.3 Συμμετοχές

Στα πλαίσια του σκοπού του το ΤΧΣ αποτελεί σήμερα το μοναδικό μέτοχο στα κάτωθι πιστωτικά ιδρύματα:

Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε.

Κατά το 1ο εξάμηνο της χρήσης 2011, η ΤτΕ διενήργησε επιτόπιο έλεγχο στην τράπεζα Proton και εν συνεχεία κατόπιν εισήγησης της συστάθηκε ένα νέο Μεταβατικό Πιστωτικό Ίδρυμα με την επωνυμία "Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε.", στην οποία και μεταφέρθηκαν το σύνολο των καταθέσεων και επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της προηγούμενης τράπεζας. Η άδεια της "παλαιάς" Proton ανακλήθηκε από την ΤτΕ και η τράπεζα τέθηκε σε εκκαθάριση.

Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε το μετοχικό κεφάλαιο της Νέα Proton και αποτελεί το μοναδικό της μέτοχο. Το μετοχικό της κεφάλαιο ποσού σήμερα €515 εκατ. καταβλήθηκε σε τέσσερις δόσεις, €220 εκατ. τον Οκτώβριο 2011, €30 εκατ. το Φεβρουάριο 2012, €230 εκατ. τον Αύγουστο του 2012, και €35 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012.

Η Νέα Proton σε συνεργασία με το μοναδικό της μέτοχο, κατέθεσε στην ΤτΕ και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ένα αναλυτικό σχέδιο αναδιάρθρωσης βασισμένο σε νέους στρατηγικούς στόχους που θα εξυγίαιναν την τράπεζα, θα ενίσχυαν την ελκυστικότητά της και τα χρηματοοικονομικά της αποτελέσματα με στόχο την πώλησή της.

Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο

Στις 29/1/2013, το ΤΧΣ προχώρησε στην απαιτούμενη κεφαλαιοποίηση του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» ύψους €500 εκατ. κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Νόμου 3601/2007. Ως εκ τούτου, το ΤΧΣ καθίσταται ο αποκλειστικός μέτοχος του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου». Στο «Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» μεταφέρθηκαν το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο καταστημάτων, οι υγιείς επιχειρηματικές δραστηριότητες και το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού της παλαιάς Τράπεζας. Άμεσος στόχος του ΤΧΣ, ως μετόχου του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» είναι η ομαλή ένταξη της Τράπεζας στο νέο ανταγωνιστικό τοπίο που διαμορφώνεται στον τραπεζικό κλάδο. Σε επόμενο στάδιο θα επιδιωχθεί η πώληση της σε άλλη Τράπεζα.

4.4 Διοικητικά Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με το νόμο 3864/2010, όπως ισχύει, τα όργανα Διοίκησης του Ταμείου είναι το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από επτά μέλη (αντί πέντε που ίσχυε πριν την πρόσφατη τροποποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2013) και η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως Παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου και της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β. 294 (ΦΕΚ Α 35/30.1.2013) έχει ως εξής:

	Γενικό Συμβούλιο*
Paul Koster**	Πρόεδρος
Αντρέας Μπερούτσος	Μέλος
Pierre Mariani	Μέλος
Γεώργιος Μέργος***	Μέλος, εκπρόσωπος του υπ. Οικονομικών
Ευθύμιος Γκατζώνας	Μέλος, εκπρόσωπος της ΤτΕ

Πηγή:http://www.emea.gr/archives/%ce%bd%ce%ad%ce%bf-%ce%b4%cf%83-%cf%83%cf%84%ce%bf-%cf%84%cf%87%cf%83/

* *Σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο 2013, η Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου είναι επταμελής (αντί πενταμελής όπως ίσχυε πριν) και ο διορισμός των υπολοίπων δύο μελών, θα γίνει εντός των επομένων τεσσάρων (4) μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης στο ΦΕΚ του ως άνω τροποποιητικού νόμου του Ν. 3864/2010 (ο εν λόγω τροποποιητικός νομος δεν έχει λάβει αριθμό ΦΕΚ κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).*

** * Παραιτήθηκε την 15/03/2013 και εκκρεμεί η αντικατάσταση του.*

**** Παραιτήθηκε την 29/4/2013 και εκκρεμεί η αντικατάσταση του.*

Εκτελεστική Επιτροπή

Στην Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχουν οι κάτωθι:

Αναστασία Σακελλαρίου, Διευθύνουσα σύμβουλος

Μάριος Κολλιόπουλος, Αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος

Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος της εκτελεστικής επιτροπής

Δεν είναι σε γνώση της Τραπέζης συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που ενδέχεται να έχει κάποιο από τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου η/και της Εκτελεστικής Επιτροπής και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών του.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι τριμελής. Δύο εκ των μελών της, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Ένα εκ των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από τη Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δύνανται να συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 4 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει.

4 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου, την εφαρμογή των αποφάσεων και την εκτέλεση των πράξεων του Ταμείου. Ειδικότερα, η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να προτείνει και να θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου, δυνάμει της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει,
- με την επιφύλαξη της παραγράφου 5 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει, να λαμβάνει όλες τις πρόσφορες ή απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση του Ταμείου, την εκτέλεση των πράξεών του, συμπεριλαμβανομένων των δυνάμει του άρθρου 2 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει, εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, της ανάληψης συμβατικών υποχρεώσεων επ' ονόματι του Ταμείου, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του Ταμείου και γενικότερα την εκπροσώπησή του,
- να αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του Ταμείου, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα προς την παράγραφο 7,
- να ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον παρόντα νόμο ή την κείμενη νομοθεσία,
- να εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο,
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη αρμοδιότητα που δεν απονέμεται ρητά στο Γενικό Συμβούλιο.

Όλες οι εξουσίες, δυνάμει του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει, ή οποιουδήποτε άλλου νόμου, οι οποίες έχουν ανατεθεί στο Ταμείο, θεωρούνται ότι έχουν ανατεθεί στην Εκτελεστική Επιτροπή, εκτός αν προορίζονται ρητά για το Γενικό Συμβούλιο.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση άπαξ κατ' εβδομάδα. Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας του από το πρόσωπο που τον αναπληρώνει, το οποίο είναι το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Νόμου 3864/2010, ω ισχύει. Ο Διευθύνων Σύμβουλος προεδρεύει στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής και, σε περίπτωση απουσίας του, προεδρεύει το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Νόμου 3864/2010, ω ισχύει. Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένας εκ των οποίων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος, κατά περίπτωσιν, δύνανται να συγκαλέσουν έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας.

Γενικό Συμβούλιο

Το Γενικό Συμβούλιο είναι επταμελές. Πέντε εκ των μελών του, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα. Τις θέσεις των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου συμπληρώνουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα πρόσωπο που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου και δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγρά-

φους 6 και 7 του άρθρου 4, του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει.

Το Γενικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την επίβλεψη της άσκησης των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του Ταμείου, καθώς και για τον έλεγχο της διοίκησης και των δραστηριοτήτων του. Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο έχει τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να επιβλέπει την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων του Ταμείου και τη συμμόρφωση του προς τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει,
- να αποφασίζει για τα θέματα των παραγράφων 4 και 6 του άρθρου 6 και του άρθρου 8 του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει,
- να εγκρίνει την πολιτική, τις καταστατικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανόνες που εφαρμόζονται προκειμένου για τη διοίκηση και τις πράξεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου,
- να εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας,
- να εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών,
- να εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του Ταμείου,
- να εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του Ταμείου,
- να εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του Ταμείου,
- να εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσοτέρων συμβουλευτικών οργάνων, να καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και να καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων,
- να συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και να καθορίζει τις αρμοδιότητες τους,
- να εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε σύμβαση μη εμπίπτουσα στις διατάξεις του ΠΔ 60/2007, και
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010, ως ισχύει ή την κείμενη νομοθεσία.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του Γενικού Συμβουλίου για την εκτέλεση των αποφάσεών του και για τον έλεγχο της διοίκησης και των πράξεων του Ταμείου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του το άλλο μέρος που τον αναπληρώνει τηρεί ενήμερο το Γενικό Συμβούλιο, όσο συχνά απαιτείται από αυτό αλλά κατ' ελάχιστον δέκα φορές ετησίως.

Το Γενικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση δέκα (10) φορές κατ' ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο ή σε περίπτωση απουσίας του από ένα από τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του. Κατά την διάρκεια της τετράμηνης μεταβατικής περιόδου μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2013, και για όσο χρόνο το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) μέλη (αντί επτά (7) μελών όπως ισχύει μετά την ως άνω τροποποίηση του Ν. 3864/2010), το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τρία (3) μέλη του. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος, κατά περίπτωσιν, δύνανται να συγκαλέσουν έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία

οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν έννομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα είναι καθοριστική. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών.

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής και με την έγκριση του Γενικού Συμβουλίου ορίζεται πρόσωπο εγνωσμένου κύρους και ελεγκτικής λογιστικής εμπειρίας ως επικεφαλής εσωτερικός ελεγκτής, ο οποίος προΐσταται της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με πενταετή θητεία, που μπορεί να ανανεώνεται και η οποία σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να εκτείνεται πέραν της διάρκειας του Ταμείου. Ο προϊστάμενος εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, έχει πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, στοιχεία και λογαριασμούς του Ταμείου και αναφέρεται απευθείας στο Γενικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή, όποτε δε κρίνεται απαραίτητο, μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο εσωτερικός ελεγκτής υπόκειται στα ασυμβίβαστα των άρθρων 16Β του νόμου Ν. 3864/2010 και 7 παράγραφος 3 εδάφιο β` του ν. 3016/2002 και υπέχει υποχρέωση πίστης και εχεμύθειας. Πρόωρη λήξη της θητείας του χωρεί εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 4, του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει.

Οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα του εσωτερικού ελεγκτή ορίζονται στον Κανονισμό της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, που εγκρίνεται με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου και καταλαμβάνουν, κατ` ελάχιστον, τις αναφερόμενες στο άρθρο 8 του ν. 3016/2002, στο μέτρο που είναι συμβατές με τη λειτουργία και το σκοπό του Ταμείου.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, που συγκροτείται με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου και αποτελείται από δύο (2) μέλη του Γενικού Συμβουλίου και έναν εξωτερικό ειδικό εγνωσμένου κύρους και εμπειρίας σε θέματα ελεγκτικής λογιστικής. Αναφορικά με τη διάρκεια και την τυχόν πρόωρη λήξη της θητείας, τις υποχρεώσεις και τα ασυμβίβαστα του τελευταίου, ισχύουν αναλογικά τα ισχύοντα και για τα μέλη της Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.

Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως:

- η επίβλεψη της εσωτερικής ελεγκτικής λειτουργίας,
- η εισήγηση για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών και την έκταση των εξωτερικών ελέγχων,
- η διαβούλευση με τους εξωτερικούς ελεγκτές αναφορικά με τα πορίσματα των ελέγχων των τελευταίων,
- ο έλεγχος, από κοινού με τους εξωτερικούς ελεγκτές, των οικονομικών καταστάσεων του τέλους του έτους,
- η υποβολή εκθέσεων στο Γενικό Συμβούλιο, Εκτελεστική Επιτροπή και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου σε τακτική βάση, και
- η ρύθμιση κάθε θέματος που διέπει τη λειτουργία της.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεως τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή μέλη του προσωπικού του Ταμείου.

4.5 Προσωπικό

Το Προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων.

Το προσωπικό του Ταμείου έχει σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου ορισμένου χρόνου τριετούς διάρκειας, με δυνατότητα ανανέωσης.

Επίσης, επιτρέπεται η απόσπαση, στο Ταμείο, μόνιμων υπαλλήλων, δικηγόρων με έμμισθη εντολή και προσωπικού με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου του Δημοσίου, των Ν.Π.Δ.Δ. και Ν.Π.Ι.Δ. του δημόσιου τομέα, καθώς και υπαλλήλων από την ΤτΕ.

4.6 Πρόσθετες Πληροφορίες

4.6.1 Μέτοχοι - Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα με τον τροποποιημένο Ν. 3864/10 είναι €50 δισ., προερχόμενο από κεφάλαια που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της εκκαθαρίσεως, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο. Το καταβεβλημένο κατά την 31/12/2011 κεφάλαιο ήταν €1,5 δισ. Σημειώνεται ότι κατά την 31/12/2012, το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου ανερχόταν σε €42,5 δισ., κατόπιν των αυξήσεων κεφαλαίου του Ταμείου την 19/04/2012 και 21/12/2012 με την εισφορά ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs) εκδόσεως του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €25 δισ. και €16 δισ. αντίστοιχα.

4.6.2 Ιδρυτική πράξη – Καταστατικό

Η λειτουργία του Ταμείου διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 Περί ιδρύσεως Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, που είναι ο ιδρυτικός νόμος για το Ταμείο. Αποτελεί νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Όλως συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών (περισσότερες πληροφορίες για τον τρόπο λειτουργίας του Ταμείου παρατίθενται στην ενότητα «Θεσμικό Πλαίσιο της Τραπέζης», παράγραφος Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας «ΤΧΣ»).

Ο Ν. 3864/2010, που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Ταμείου http://www.hfsf.gr/files/legal/01.L3864.pdf

4.6.3 Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες

Σύμφωνα με τη σημείωση 14 της οικονομικής έκθεσης του Ταμείου για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/7/2010 έως 31/12/2011, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις.

4.7 Πληροφορίες για τις προοπτικές

Η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης των τραπεζών θα συνεχίσει να αποτελεί τη βασική δραστηριότητα του Ταμείου και για το 2013. Το Ταμείο για να ανταποκριθεί έχει ήδη ενισχυθεί με κεφάλαια ύψους €42,5 δισ. στα πλαίσια της δανειακής σύμβασης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας. Για την κεφαλαιακή ενίσχυση των συστημικών τραπεζών («τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες») έχουν συναφθεί Συμβάσεις Προεγγραφής μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ, βάσει των οποίων χορηγήθηκαν τίτλοι εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης έκαστου τραπεζικού ομίλου που συμμετέχει σε αυτό. Ειδικότερα για την Σύμβαση Προεγγραφής που υπεγράφη μεταξύ της Τραπέζης, του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ αναλυτική περιγραφή γίνεται στο κεφ. 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια», παρ. «Το πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης». Επίσης, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας το οποίο αναμένεται να δημισιοποιηθεί μέχρι την 31.5.2013. (βλ. επίσης ενότητα 2.4. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα – Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπέζης»).

4.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες καιΈκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από την οικονομική έκθεση για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/7/2010-31/12/2011. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις για την εν λόγω περίοδο έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 18.5.2012 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Νικόλαο Κ. Σοφιανό (Α.Μ.ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρίας «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων».

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	
σε χιλ. €	**31.12.2011**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.290.879,40
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0,00
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	157,73
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13,32
Λοιπές απαιτήσεις	106,05
Σύνολο ενεργητικού	**1.291.156,50**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Λοιπές υποχρεώσεις	392,46
Σύνολο παθητικού	**392,46**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000,00

Αποθεματικά	0,00
Συσσωρευμένες ζημιές	(209.235,96)
Ίδια κεφάλαια	**1.290.764,04**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**2.582.313,01**

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	
σε χιλ. €	**31.12.2011**
Έσοδα από τόκους	12.604,92
Δαπάνες προσωπικού	(1.012,17)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,62)
Απομείωση επενδύσεων	(220.000,00)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30,75)
Λοιπά έξοδα	(2,34)
Ζημιά χρήσης	**(209.235,96)**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης	**(209.235,96)**

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Ακολουθεί η έκθεση του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Νικόλαου Κ. Σοφιανού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρίας «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων».

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

4 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Η ετήσια οικονομική έκθεση για την περίοδο 21/7/2010- 31/12/2011 με την έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ταμείου http://www.hfsf.gr/files/hfsf_annual_report_2011_el.pdf

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS)

5

5.1 Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)

5.1.1 Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων

Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι ίση ή μεγαλύτερη από ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης, το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην αύξηση, δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αποκτούν. Σε περίπτωση που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι μικρότερη του 10%, δεν θα εκδοθούν Warrants από το Ταμείο.

Οι όροι έκδοσης των Warrants θα διέπονται από τον νόμο 3864/2010 και την υπ' αριθμ. 38/9.11.2012 πράξη του υπουργικού συμβουλίου.

Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή και κατά την περίοδο άσκησης που αναφέρεται κατωτέρω, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας (το «Δικαίωμα Αγοράς»).

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του ν. 3371/2005 (Α` 178). Θα είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Warrants. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η θεωρητική τιμή των Warrants θα υπολογιστεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα Warrants θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Το ΤΧΣ θα προβεί σε μία μόνο έκδοση Warrants αμέσως μετά την ολοκλήρωση της αύξησης. Οι δικαιούχοι των Warrants θα είναι οι επενδυτές που απέκτησαν Νέες Μετοχές και δεν θα υποχρεούνται να ακολουθήσουν καμία ειδικότερη διαδικασία προκειμένου να εγγραφούν ως δικαιούχοι των Warrants. Οι κάτοχοι των Warrants δεν θα έχουν δικαιώματα ψήφου.

Το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει τα Warrants στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των Νέων Μετοχών. Ειδικότερα, τα Warrants θα πιστωθούν στην ίδια μερίδα επενδύτη και λογαριασμό χειριστή που τηρείται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), στην οποία θα πιστωθούν και οι Νέες Μετοχές. Η Τράπεζα θα καλύψει το σύνολο των σχετικών εξόδων που απαιτούνται ώστε τα Warrants να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση και να παραδοθούν δωρεάν στους δικαιούχους.

5.1.2 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήσης των εσόδων

Τα Warrants εκδίδονται προκειμένου να παρέχουν στους επενδυτές της Τραπέζης κίνητρο να συμμετάσχουν στην Αύξηση Κεφαλαίου.

Η εν λόγω προσφορά είναι άνευ ανταλλάγματος και η Τράπεζα καταβάλλει όλα τα σχετικά έξοδα που απαιτούνται για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση και την καταχώριση των Warrants sto Χ.Α.

5.1.3 Αριθμός Υποκείμενων Νέων Μετοχών ανά Warrant

Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

X = A/B,

όπου:

(X) είναι ο αριθμός των Νέων Μετοχών τις οποίες δικαιούται να αγοράσει από το ΤΧΣ ο κάτοχος εκάστου Warrant,

(A) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και

(B) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές λόγω της συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Τυχόν κλασματικές μετοχές που θα προκύπτουν συνεπεία της άσκησης από τον ίδιο δικαιούχο Δικαιωμάτων Αγοράς που αντιστοιχούν σε περισσότερα Warrant, θα αθροίζονται και εν συνεχεία θα στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο κατώτερο ακέραιο αριθμό.

Ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ή σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Διάθεσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με τα κατωτέρω αναφερόμενα και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα.

Πληροφορίες σχετικά τις παρελθούσες και μελλοντικές επιδόσεις των κοινών μετοχών της Τραπέζης και τη μεταβλητότητα αυτών είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, http://www.ase.gr/content/gr/MarketData/Stocks/Prices/Share_SearchResults.asp?SID=43

5.1.4 Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή του Warrant

Το Warrant έχει τα χαρακτηριστικά ενός δικαιώματος αγοράς (call option) με τη βασική διαφορά αντί να διαπραγματεύεται ως παράγωγο, το δικαίωμα αυτό να ενσωματώνεται σε μία κινητή αξία που διαπραγματεύεται στην αγορά αξιών του Χ.Α.

Υπάρχουν αρκετές διαφορετικές μέθοδοι αποτίμησης των warrants, που περιπλέκονται περαιτέρω, δεδομένου ότι τα Warrants δεν είναι απλά call options, καθόσον ασκούνται μία φορά ανά εξάμηνο ενώ υπάρχει και το δικαίωμα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει υπό όρους τις υποκείμενες μετοχές μετά τους 36 μήνες.

Σε κάθε περίπτωση οι παράμετροι οι οποίοι επηρεάζουν την τιμή ενός call option είναι οι εξής:

- Η χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής. Με δεδομένες όλες τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές, η τιμή του warrant αυξάνει με την αύξηση της τιμής της μετοχής και αντίστοιχα μειώνεται με την πτώση της τιμής της μετοχής.

- Η τιμή εξάσκησης: Παρά το γεγονός ότι η τιμή εξάσκησης είναι γνωστή κατά την έκδοση του warrant και δεν αλλάζει (παρά μόνο τοκιζόμενη ή στην περίπτωση εταιρικών πράξεων), όσο πιο χαμηλή είναι η τιμή εξάσκησης σε σχέση με την χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής, τόσο πιο υψηλή είναι η αξία του Warrant.
- Χρόνος ως τη λήξη: Τα Warrants (όπως και τα call options) ενσωματώνουν μέσα στην αποτίμησή τους ένα κομμάτι που αντιπροσωπεύει χρονική αξία και η οποία μειώνεται όσο το warrant πηγαίνει προς τη λήξη του,
- Επιτόκιο: Το ισχύον επιτόκιο για επενδύσεις χωρίς κίνδυνο για την περίοδο μέχρι τη λήξη του warrant,
- Μέρισμα: Το μέρισμα που εκτιμάται ότι θα πληρώσει η υποκείμενη μετοχή κατά τη διάρκεια ζωής του Warrant, έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του καθώς ουσιαστικά μειώνει την αξία της μετοχής,
- Μεταβλητότητα των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής: Είναι από τις πιο σημαντικές αλλά πιο δύσκολα υπολογίσιμες παραμέτρους στην αποτίμηση ενός Warrant. Όσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα τόσο πιο υψηλή είναι η τιμή του. Παρότι οι υπόλοιπες προαναφερθείσες παράμετροι είναι αντικειμενικά παρατηρήσιμες, δεν υπάρχει ένας κοινά αποδεκτός τρόπος υπολογισμού της μεταβλητότητας των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής με αποτέλεσμα αυτή να μπορεί να υπολογίζεται διαφορετικά από κάθε επενδυτή.

5.1.5 Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς

Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (η «Τιμή Άσκησης»), θα ισούται με την τιμή διάθεσης στο ΤΧΣ των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της αύξησης, πλέον δεδουλευμένων τόκων με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου:

- 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την έκδοση των Τίτλων,
- 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος,
- 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος,
- 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος και
- 5% (500 μονάδων βάσης) για το εναπομείναν διάστημα

επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του Warrant κατά την άσκηση του δικαιώματός του.

Η Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα (Βλέπε Κεφ. 2.8 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών της Τράπεζας (Warrants)).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ενδεικτικές τιμές άσκησης για την τυχόν απόκτηση μίας υποκείμενης μετοχής του Warrant, ανά εξαμηνιαία περίοδο, με βάση την Τιμή Διάθεσης € 0,44, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι εταιρικές πράξεις:

Αρχική Τιμή Άσκησης 0,4400 (= τιμή διαθέσεως Νέων Μετοχών)

Περίοδος Άσκησης Warrant	Μήνες	Αρχικό Επιτόκιο	Ετήσια Προσαύξηση Επιτοκίου	Αριθμός Ημερών στην Ετήσια Περίοδο	Τιμή Άσκησης ανά υποκείμενη μετοχή*
1	**6**	3,0%	1,0%	180	0,4488
2	**12**	3,0%	1,0%	360	0,4576
3	**18**	3,0%	2,0%	180	0,4686
4	**24**	3,0%	2,0%	360	0,4796
5	**30**	3,0%	3,0%	180	0,4928
6	**36**	3,0%	3,0%	360	0,5060
7	**42**	3,0%	4,0%	180	0,5214
8	**48**	3,0%	4,0%	360	0,5368
9	**54**	3,0%	5,0%	180	0,5544

** Ενδεικτικό σενάριο, για υπολογιστικούς σκοπούς χωρίς να ληφθούν υπόψη εταιρικές πράξεις.*

Για την άσκηση ενός Warrant, εφόσον εκδοθούνκαι την ανάληψη μετοχών, ο επενδυτής θα πρέπει να καταβάλει ποσό ίσο με τον αριθμό των υποκείμενων μετοχών του Warrant επί την τιμή άσκησης ανά υποκείμενη μετοχή του παραπάνω πίνακα για έκαστη περίοδο.

5.1.6 Περίοδος Άσκησης και σχετική Διαδικασία

Με την επιφύλαξη των αναφερομένων κατωτέρω σε σχέση με το Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ, τα Warrants θα δύνανται να ασκούνται κάθε έξη μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται 6 μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των Warrants.

Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ.

Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

5.1.7 Δικαίωμα Διάθεσης από το ΤΧΣ των Υποκείμενων στα Warrants Νέων Μετοχών

Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants.

Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς, το ΤΧΣ θα δύναται να μεταβιβάζει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εφόσον έχει γνωστοποιήσει στους κατόχους των Warrants την πρόθεσή του αυτή καθώς και τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να μεταβι-

βάσει (οι «Προς Μεταβίβαση Μετοχές») και εφόσον έχει καλέσει τους κατόχους των Warrants τριάντα τουλάχιστον (30) ημερολογιακές ημέρες πριν:

(α) να αποκτήσουν τις Προς Μεταβίβαση Μετοχές σε τιμή ανά μετοχή ίση με την κατώτερη από: (αα) την Τιμή Άσκησης εκάστου Δικαιώματος Αγοράς και (ββ) την μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ως άνω ημερομηνίας γνωστοποίησης του ΤΧΣ, ή / και

(β) να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς σε σχέση με τις λοιπές μετοχές που τυχόν δικαιούνται να αποκτήσουν, σε ημερομηνία η οποία είναι δυνατό να μην συμπίπτει με τακτική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς σύμφωνα με τα ανωτέρω (η «Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης»).

Συνεπεία της διάθεσης από το ΤΧΣ των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών με τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα αντιστοιχούν εφεξής ανά Warrant και Δικαίωμα Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση του ΤΧΣ για αποζημίωση των κατόχων των Warrants για το λόγο αυτό.

Εάν η διάθεση των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών δεν ολοκληρωθεί, εν όλω ή εν μέρει, εντός έξι μηνών από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, το ΤΧΣ θα υποχρεούται να επαναλάβει την ανωτέρω διαδικασία για την μεταβίβασή τους.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναστέλλεται για έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, ωστόσο οι κάτοχοι των Warrants θα δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς τους, εκτάκτως, τόσο κατά την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, όσο και κατά την εκπνοή της εν λόγω εξάμηνης περιόδου.

5.1.8 Ανακοινώσεις

Η Τράπεζα θα συμβληθεί με το ΤΧΣ προκειμένου να ανακοινώνει στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβουν χώρα κατά την διάρκεια ισχύος των Warrants, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους ν.3340/2005 και ν.3556/2007.

5.1.9 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση/προσφορά

Ο Σύμβουλος Έκδοσης Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ τόσο ο ίδιος καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των warrants και την Συνδυασμένη Προσφορά ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις εξής εξαιρέσεις:

α) είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τραπέζης ή συνδεδεμένων με αυτή εταιριών. Επίσης διενεργεί πράξεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης στον δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τραπέζης) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών β) για λόγους αντισταθμίσεως του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών Ειδικής Διαπραγματεύσεως διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τραπέζης. Επίσης εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants.

β) είναι 100% θυγατρική της Τραπέζης και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτών και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τραπέζης.

Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τραπέζης, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.

5.1.10 Φορολογία Warrants

Παρόλο που η φορολογική αντιμετώπιση των Warrants δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία, είναι πιθανόν η χορήγηση των Warrants να μην συνιστά πράξη υποκείμενη σε φορολόγηση στην Ελλάδα και να μην προκύπτει φορολογικό κέρδος ή ζημία κατά την άσκηση των δικαιωμάτων από τα Warrants για τους έλληνες φορολογικούς κατοίκους.

Σε περίπτωση πώλησης, κέρδος για τον πωλητή από αυτή δεν θα πρέπει να υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης, στην περίπτωση που ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο ή ατομική επιχείρηση ή εταιρία που τηρεί βιβλία με το μονογραφικό σύστημα στην Ελλάδα (άρθρο 38 παρ. 7 ΚΦΕ). Στην περίπτωση που ο πωλητής είναι ατομική επιχείρηση ή εταιρία που τηρεί βιβλία με το διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα, δεν θα πρέπει τα κέρδη από την πώληση των Warrants να υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης, εφόσον τα κέρδη καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό λογαριασμό με σκοπό το συμψηφισμό τους με ζημίες που ενδέχεται να υποστεί η εν λόγω επιχείρηση ή εταιρία στο μέλλον από την ίδια πηγή. Στην τελευταία περίπτωση, τα εν λόγω κέρδη υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις όταν ο πωλητής διανείμει το ειδικό αποθεματικό ή παύσει τη λειτουργία του (αρ. 38 παρ 6 ΚΦΕ). Μέχρι σήμερα, κέρδη από την πώληση Warrants δεν υπόκειντο σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους μέσα στη διαχειριστική χρήση (φορολόγηση εισοδήματος κατά ειδικό τρόπο). Λόγω των πρόσφατων τροποποιήσεων του ΚΦΕ (αρ 24 ΚΦΕ όπως τροποποιηθήκε με το Ν. 4110/2013), είναι αβέβαιη η εν λόγω πρακτική.

Δεν υπάρχει ειδική διάταξη σύμφωνα με την οποία η μεταβίβαση των Warrants να υπόκειται σε φόρο 0.2%.

Βλέπε επίσης Κεφ. 2.8 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών, «Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα και η φορολογική τους αντιμετώπιση δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία».

6.1 Βασικές Πληροφορίες

6.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κινήσεως

Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ενιαίου Ομίλου θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, καθώς, σύμφωνα με τη σημείωση 1.30.1. «Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας» των Δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2012:

Η κρίση του ελληνικού δημοσίου χρέους οδήγησε σε λήψη μέτρων για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και επέφερε το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (PSI), με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των εν λόγω τίτλων, γεγονός που επηρέασε σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας και η συνακόλουθη αύξηση της ανεργίας οδήγησαν σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, που με τη σειρά τους επηρεάζουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπέζης και του Ομίλου. Παράλληλα, η μείωση των καταθέσεων ως αποτέλεσμα των συνθηκών αβεβαιότητας και της οικονομικής ύφεσης επηρέασαν δυσμενώς τα επίπεδα ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών. Τα ανωτέρω αντιμετωπίζονται με το πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και τα μέτρα αναδιάρθρωσης της ελληνικής οικονομίας που λαμβάνονται. Στα πλαίσια του εν λόγω προγράμματος στο Eurogroup της 27.11.2012, αποφασίστηκε η διενέργεια προγράμματος επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Παράλληλα, διαμορφώθηκε συγκεκριμένο θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Στο Eurogroup της 13.12.2012, εγκρίθηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δεύτερου προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας η οποία περιλαμβάνει ποσό €23,2 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών, διαμορφώνοντας το συνολικό ποσό που διατέθηκε για το σκοπό αυτό σε €50 δισ. περίπου. Στα πλαίσια αυτά, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου θα έχει πλήρως αποκατασταθεί, αίροντας όποια αβεβαιότητα ως προς την εφαρμογή της αρχής της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης λαμβάνοντας υπόψη τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη στήριξη της Ελληνικής οικονομίας καθώς και τις πραγματοποιηθείσες και εν εξελίξει προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα:

- τη συνέχιση της χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο,
- την αναγνώριση από την Τράπεζα της Ελλάδος της σημαντικότητας της Τραπέζης για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα,
- τις σχεδιαζόμενες ενέργειες για την έναρξη και ολοκλήρωση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενισχύσεως του Ομίλου, στα πλαίσια του Ν. 3864/2010 και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου (Π.Υ.Σ.) 38/9.11.2012, για άντληση κεφαλαίων ύψους €4,571 δισ. από ιδιώτες ή/και το ΤΧΣ, ήτοι του ποσού στο οποίο προσδιορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση της συμμετοχής του στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock,
- τη δέσμευση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, για την κάλυψη, στο βαθμό που απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, σε υλοποίηση της οποίας έχει ήδη προκαταβάλει τίτλους
- ύψους €2,942 δισ. και έχει χορηγήσει βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ.,

- την υλοποίηση προαιρετικού προγράμματος επαναγοράς ομολογιακών εκδόσεων και υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου από το οποίο ενισχύθηκαν τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ.,
- την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας η οποία, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την Crédit Agricole S.A. κατά €2,9 δισ. πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, συνεισφέρει κεφαλαιακά στην Τράπεζα την 1.2.2013 ποσό €2,3 δισ.,
- χωρίς να συμπεριλαμβάνονται προσαρμογές των λογιστικών στοιχείων σε εύλογες αξίες, συνέργειες και άλλες πιθανές θετικές επιδράσεις όπως για παράδειγμα η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου,
- την κάλυψη από την Crédit Agricole ομολόγου εκδόσεως της Τράπεζας ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμου σε μετοχές, στα πλαίσια της ανωτέρω συναλλαγής, το οποίο επίσης συνεισφέρει στα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης,
- τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης, με ενέχυρα αποδεκτά για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς άντλησης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος και τη διατήρηση πλεονάζοντος ενεχύρου για την εν λόγω αναχρηματοδότηση,
- τη δυνατότητα εκδόσεως και ανανεώσεως ομολόγων με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου κάτω από το Νόμο 3723/2008 αναφορικά με την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεως της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», και
- τη σταδιακή επιστροφή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα η οποία αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, που θα οδηγήσει σε ομαλοποίηση των συνθηκών ρευστότητας,

εκτιμά ότι αίρονται οι αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

6.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2012 αναλύεται ως ακολούθως:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ	
(ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2012**
Α. ΧΡΕΟΣ	
Α1. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	
Ομολογιακά δάνεια	510.757
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	162.401
Α2. Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	
Ομολογιακά δάνεια	97.706
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	170.446
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	277.805
Σύνολο χρέους (Α1+Α2)	**1.219.115**
Β. Ίδια Κεφάλαια	

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ	
(ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2012**
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281
- Κοινές μετοχές	160.281
- Προνομιούχες μετοχές *(σημείωση 1)*	940.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653
Αποθεματικά	268.315
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)
Μείον: Ίδιες μετοχές	-
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης	**613.153**
Δικαιώματα τρίτων	11.904
Υβριδικά κεφάλαια	147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	**772.611**

(1) Σύμφωνα με όσα προβλέπονται στην υπ' αριθμ. 278/19.12.2008 απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές συνυπολογίζεται στα Πρόσθετα Στοιχεία των Βασικών Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τραπέζης

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

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2012, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €772.611 χιλ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €1.219.115 χιλ. Στον παραπάνω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών ύψους 23,7 δισ. την 31.12.2012 καθόσον αυτές εξασφαλίζονται με δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην σημείωση 38ε επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2012.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) έχει δεσμευτεί για την κάλυψη, στο βαθμό που θα απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, που έχουν προσδιοριστεί σε €4,571 δισ. από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σε υλοποίηση της ανωτέρω δέσμευσης, το ΤΧΣ υπέγραψε Σύμβαση Προεγγραφής με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, το Μάιο του 2012, 5 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα καλύψει το ΤΧΣ κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Η Σύμβαση Προεγγραφής τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2012, οπότε το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον 3 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας €1,042 δισ. στην Τράπεζα. Κατά συνέπεια η συνολική προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου ανήλθε σε €2,942 δισ. Το ποσό των €2,942 δισ. δεν περιλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα. Τέλος, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί.

Τα αρμόδια εταιρικά όργανα έχουν λάβει όλες τις απαραίτητες αποφάσεις επί της αντλήσεως κεφαλαίων ύψους €4,571 δισ. από ιδιώτες επενδυτές ή/και το ΤΧΣ, το οποίο όπως αναφέρεται ανωτέρω έχει δεσμευτεί να καλύψει, εφόσον απαιτηθεί, έως και το σύνολο των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπέζης.

Λαμβάνοντας υπόψη την εισφορά του ΤΧΣ ομολόγων EFSF ονομαστικής αξίας €2,9 δισ., ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) διαμορφώνεται την 31.12.2012 σε 8,5%, ενώ μετά τη συνολική ανακεφαλαιοποίηση ποσού €4,6 δισ. ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) διαμορφώνεται την 31.12.2012 σε 12,4%.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2012:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		**31.12.2012**
Α	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	571.283
Β	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.382.784
Γ1	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.132
Γ2	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 1)	7.574.248
Δ.	**Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Δ) = (Α) + (Β)+ (Γ1) + (Γ2)**	**11.548.447**
Ε	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καλυπτόμενων από δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού	1.540.150
ΣΤ	Ομολογιακά δάνεια	974.585
Ζ	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	244.530
Θ	**Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (Θ=Ε+ΣΤ+Ζ=Η)**	**2.759.265**
Ι	**Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (Ι=Δ-Θ)**	**8.789.182**

(1) Αξιόγραφα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ποσού €1.535.572 χιλ. έχουν περιληφθεί στο κονδύλι «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό-Ελεγκτή

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31.12.2012, η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €11,5 δισ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €2,8 δισ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ανέρχονται σε €8,8 δισ. Στον παραπάνω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών ύψους 23,7 δισ. την 31.12.2012 καθόσον αυτές εξασφαλίζονται με δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην σημείωση 38ε επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2012.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τραπέζης βλέπε ενότητα 3.10.8. «Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις».

Την 1.2.2013, σε συνέχεια της συμφωνίας εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης από την Alpha Bank μετά της Crédit Agricole, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και απέκτησε Ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές της. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Alpha Bank, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής.

Ο Όμιλος στοχεύοντας σε περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του (Core Tier I), την 19.04.2013 ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ ενότητα 3.17.1.3. «Πρόσφατες Εξελίξεις - Προαιρετική Πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων»

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, δεν έχει επέλθει καμία άλλη σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 έως την ημερομηνία εγκρί-

σεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην αυτών που αναφέρονται στις δύο ανωτέρω παραγράφους (βλ. επίσης Ενότητα 3.17.4 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου»).

6.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση

Α) Ο Σύμβουλος Έκδοσης Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ τόσο ο ίδιος καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των warrants και την Συνδυασμένη Προσφορά ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις εξής εξαιρέσεις:

α) είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τραπέζης ή συνδεδεμένων με αυτή εταιριών. Επίσης διενεργεί πράξεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης στον δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τραπέζης) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών β) για λόγους αντισταθμίσεως του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών Ειδικής Διαπραγματεύσεως διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τραπέζης. Επίσης εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants.

β) είναι 100% θυγατρική της Τραπέζης και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτών και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τραπέζης.

Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τραπέζης, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.

Β) Κάθε ένας από τους Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς δηλώνουν πως θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου. Περαιτέρω οι Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες έχουν συνάψει στο παρελθόν και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον, συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής καθώς 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. Στο βαθμό που γνωρίζουν οι Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς, οι υπάλληλοι αυτών που εμπλέκονται άμεσα στην Αύξηση Κεφαλαίου δεν έχουν συμφέρον το οποίο επηρεάζει αυτήν. Κατά την 28.4.2013 οι Εγγυητές Καλύψεως και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς κατείχαν συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Καλύψεως και Συνδιαχειριστής Προσφοράς) €1,2 εκατ. μετοχές της Τραπέζης οι οποίες συνολικά αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,2% του μετοχικού κεφαλαίου της. Περαιτέρω, η εκ των εγγυητών κάλυψης, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, δήλωσε ότι είναι θυγατρική της Crédit Agricole S.A., η οποία (α) την 1η Φεβρουαρίου 2013 μεταβίβασε, δυνάμει της από 16 Οκτωβρίου 2012 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών μεταξύ της Crédit Agricole S.A. και της Τραπέζης, το σύνολο των μετοχών της Εμπορικής στην Τράπεζα και (β) μετά της Crédit Agricole Corporate and Investment Bank και στα πλαίσια της υπό (α) συναλλαγής κάλυψαν και απέκτησαν ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €150 εκατ., εκδοθείσες από την Τράπεζα και μετατρέψιμες σε κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τραπέζης (για περαιτέρω πληροφορίες βλ. 3.23.2 Εξαγορά της Εμπορικής). Κανένας από τους υπαλλήλους των Εγγυητών Καλύψεως και του Συνδιαχειριστή Προσφοράς που εμπλέκονται άμεσα στην Αύξηση Κεφαλαίου δεν κατέχει μετοχές της Τραπέζης.

Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς έχουν δηλώσει ότι, εξ' όσων γνωρίζουν, έχοντας ολοκληρώσει τις εσωτερικές τους διαδικασίες περί αποφυγής καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, κατά την ως άνω ημερομηνία θεωρούν ότι δεν υφίσταται μεταξύ αυτών και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύγκρουση συμφερόντων που θα τους εμπόδιζε από το να ενεργήσουν ως Εγγυητές Κάλυψης και Συνδιαχειριστής Προσφοράς, αντίστοιχα.

6.1.4 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων

Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της Αυξήσεως (με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος), για την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης.

Έναντι της συμμετοχής του ΤΧΣ στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου, έχει ληφθεί από την Τράπεζα συνολική προκαταβολή €2,942 δισ. Περαιτέρω, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί για να καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή είχε ισχύ μέχρι την 30 Απριλίου 2013. Στις 24.4.2013, υπεγράφη η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω υποχρέωσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητες 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια - Το Πρόγραμμα Ανακεφαλοποίησης» και. παράγραφο σχετικά με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των €4.571 εκατ. κεφαλαίων (και μη λαμβάνοντας υπόψη την Εμπορική Τράπεζα), ο Όμιλος σε pro-forma βάση θα έχει EBA Core Tier I δείκτη 12,4%, Δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) 12,8% και δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 13,4% με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2012 (βλ. ενότητα 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Η Διοίκηση της Τραπέζης, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τραπέζης δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

6.1.5 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου

Με την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 16.4.2013, σε συνδυασμό με την από 30.4.2013 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης προς το σκοπό της άντλησης κεφαλαίων ύψους €4.571 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η άντληση κεφαλαίων υπό της Τραπέζης έως του ποσού των €4.571 εκατ., συμφώνως προς το ν. 3864/2010 και την εκτελεστική αυτού νομοθεσία (το "Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως"), με αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (η "Αύξηση", συμπεριλαμβανομένης της υπέρ το άρτιο αναλογούσης διαφοράς), με καταβολή

μετρητών ή/και με εισφορά σε είδος, με την έκδοση και διανομή έως 10.388.636.364 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, άϋλων μετοχών (οι "Νέες Μετοχές"), ονομαστικής αξίας ίσης προς €0,30 εκάστης, με τιμή διαθέσεως €0,44 ανά Νέα Μετοχή (η "Τιμή Διαθέσεως"), με τους ακόλουθους όρους:

Η Αύξηση θα καλυφθεί με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος, ενώ κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η Τιμή Διαθέσεως των Νέων Μετοχών θα δύναται να υπερβαίνει την, κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως, ισχύουσα χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Τραπέζης.

Η Αύξηση θα πραγματοποιηθεί, σύμφωνα με το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως, με τα εξής δύο σκέλη:

- κατά ποσό έως €550 εκατ., με καταβολή μετρητών,
- κατά ποσό έως €4.571 εκατ., με εισφορά σε είδος.

Σε κάθε περίπτωση, το ποσό της Αύξησης δε μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των €4.571 εκατ.

Ως προς το σκέλος της αυξήσεως που θα καλυφθεί με καταβολή μετρητών, θα αντληθούν ποσά έως €550 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (η "Συνολική με Μετρητά Αύξηση") με την έκδοση έως 1.250.000.000 Νέων Μετοχών που θα διατεθούν ως εξής:

Α. Για ποσό έως €457,1 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς), με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1,944456 Νέες Μετοχές προς μία (1) παλαιά μετοχή, ήτοι έως 1.038.863.636 Νέες Μετοχές συνολικά. Η χρονική περίοδος ασκήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες.

- Οι ασκούντες εμπρόθεσμα, προσηκόντως και συνολικά το δικαίωμα προτίμησής τους θα έχουν και δικαίωμα προς εκδήλωση ενδιαφέροντος προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης στην Τιμή Διάθεσης υπό την αίρεση ότι θα ενασκήσουν πλήρως το σύνολο των δικαιωμάτων προτιμήσεως που κατέχουν μέχρι την καταληκτική ημερομηνία ενασκήσεώς τους, νοουμένου ότι: (x) αντικείμενο έκαστης προεγγραφής μπορεί να είναι κατ' ανώτατο έως το διπλάσιο των Νέων Μετοχών που δικαιούνται να αποκτήσουν με την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, και (xi) εάν ο αριθμός των εν λόγω αδιαθέτων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους προεγγραφέντες, οι τελευταίοι θα ικανοποιούνται συμμέτρως βάσει του αριθμού των αδιαθέτων Νέων Μετοχών για τις οποίες έχουν προεγγραφεί, και μέχρι πλήρους εξαντλήσεως της ζητήσεως αυτών, στρογγυλοποιουμένων σε ακέραιες μονάδες.
- Εάν κατόπιν των ανωτέρω εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες Νέες Μετοχές αυτές θα διατεθούν, βάσει και υπό τους όρους της συμβάσεως αναδοχής, από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Τιμή Διάθεσης με ιδιωτική τοποθέτηση σε πρόσωπα που θα υποδείξουν οι Εγγυητές Κάλυψης και, ελλείψει αυτών, στους Εγγυητές Κάλυψης (Βλ. Κεφ. 6.5 Ανάδοχοι).

Β. Για δε ποσό έως €92,9 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς), με διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έως 211.136.364 Νέων Μετοχών συνολικά κατ' ελευθέρα κρίση σε ευφήμως γνωστούς επενδυτές ή/και λοιπά πρόσωπα.

- Εάν κατόπιν των ανωτέρω εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες Νέες Μετοχές αυτές θα διατεθούν, βάσει και υπό τους όρους της συμβάσεως αναδοχής, από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Τιμή Διάθεσης με ιδιωτική τοποθέτηση σε συμφωνία με τους Εγγυητές Κάλυψης, ήτοι σε ευφήμως γνωστούς επενδυτές ή/και λοιπά τρίτα

πρόσωπα, χωρίς ωστόσο να υπάρχει υποχρέωση των Εγγυητών Κάλυψης να καλύψουν οι ίδιοι τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές από το ποσό αυτό των €92,9 εκατ.

Γ. Ως προς το σκέλος της αυξήσεως που θα καλυφθεί με εισφορά σε είδος, θα αντληθούν ποσά έως €4,571 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) με την έκδοση έως 10.388.636.364 Νέων Μετοχών στην Τιμή Διαθέσεως που θα καλυφθούν άνευ δικαιώματος προτιμήσεως με εισφορά από το ΤΧΣ χρεογράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF τα οποία θα αποτιμηθούν κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9 κ.ν. 2190/1920.

Επιπλέον, ισχύουν τα εξής:

Η Αύξηση κατ' αμφότερα τα σκέλη (ήτοι, με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος) δεν δύναται σωρευτικά να υπερβαίνει το ποσό των €4.571 εκατ., αφού ληφθούν υπόψη τα υπέρ το άρτιο ποσά, ήτοι ποσό μετοχικού κεφαλαίου ανώτερου των €3.116.590.909,20 και την έκδοση περισσότερων εκ 10.388.636.364 Νέων Μετοχών.

1. Σε περίπτωση που το με μετρητά καλυπτόμενο σκέλος της αύξησης ποσού €550 εκατ. (ήτοι 1.250.000.000 Νέες Μετοχές) δεν καλυφθεί πλήρως και ολοσχερώς κατά τα ανωτέρω αλλά η κάλυψη ισούται προς ή υπερβαίνει το ποσό των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), είτε:
   (α) από την ενάσκηση δικαιωμάτων προτιμήσεως/προεγγραφής, τη διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν ακαλύπτου υπολοίπου, ή/και την ενεργοποίηση της Εγγύησης Κάλυψης,
   (β) από τη διάθεση προς τρίτους Νέων Μετοχών επί των οποίων καταργήθηκαν ή περιορίσθηκαν τα δικαιώματα προτιμήσεως,

   τότε το σκέλος της αύξησης με μετρητά θα ισχύει για το πράγματι καλυφθέν ποσό και οι εκ του σκέλους αυτού προκύπτουσες αδιάθετες Νέες Μετοχές θα αναληφθούν εξ' ολοκλήρου από το Τ.Χ.Σ., στην Τιμή Διαθέσεως με εισφορά σε είδος ισόποσου (αποτιμηθείσας) αξίας χρεογράφων εκδόσεως του EFSF.
2. Εάν η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), τότε θα ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης έτσι ώστε η Συνολική με Μετρητά Αύξηση να καλυφθεί τουλάχιστον κατά ποσό €457,1 εκατ.,

- Αν παρά τα ανωτέρω δεν ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης και η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ. (ήτοι 1.038.863.636 Νέες Μετοχές), αλλά ισούται ή υπερβαίνει το ποσό των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), τότε, τα ποσά του εις μετρητά καλυπτόμενου σκέλους αλλά και γενικότερα της Αύξησης θα προσαρμοστούν (με απόφαση του οικείου οργάνου της Τραπέζης περί προσαρμογής του άρθρου 5 του Καταστατικού) έτσι ώστε: αφενός το πράγματι καλυφθέν σκέλος της αύξησης με μετρητά να ισούται με το 10% του συνολικού ποσού της Αυξήσεως και αφετέρου το υπολειπόμενο ποσό μέχρι του ποσού των €4.571 εκατ να καλυφθεί σύμφωνα με το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως, μέσω εκδόσεως από την Τράπεζα και καλύψεως από το ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρεψίμων ομολογιών του άρθρου 2 της Π.Υ.Σ. 38/2012, μέγιστου ύψους €2.000 εκατ. Η εν λόγω κάλυψη θα γίνει με εισφορά από το ΤΧΣ χρεωγράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF, όπως περιγράφεται ανωτέρω για την Αύξηση.
- Τέλος, εάν δεν ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης και η κάλυψη της Συνολικής με Μετρητά Αύξησης υπολείπεται και του ποσού των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), τότε η Συνολική με Μετρητά Αύξηση παύει αυτόματα και εξ' ολοκλήρου να παράγει έννομες συνέπειες με συνέπεια τυχόν ενασκηθέντα δικαιώματα προτιμήσεως/προεγγραφής να λογίζονται ως μηδέποτε ενασκηθέντα και τυχόν καταβληθέντα ως προς αυτά ποσά να επιστρέφονται άτοκα από την Τράπεζα προς τους δικαιούχους. Οι Νέες Μετοχές που θα παραμείνουν αδιάθετες, συναθροιζόμενες με τις υπόλοιπες Νέες Μετοχές της Αύξησης, θα αναληφθούν εξ' ολοκλήρου από

το ΤΧΣ, στην Τιμή Διαθέσεως και θα καλυφθούν με εισφορά από το ΤΧΣ χρεωγράφων κυριότητάς του και εκδόσεως του EFSF. Στην περίπτωση αυτή, το ΤΧΣ θα δύναται να ασκεί το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου εκ των μετοχών που κατέχει και δεν θα χορηγηθούν Warrants (βλ. αναλυτικά ενότητα «Δικαιώματα μετόχων», παράγραφο «Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010»). Κατ' εξαίρεση, οι επενδυτές που παρά τα ανωτέρω επιθυμούν να λάβουν Νέες Μετοχές ακόμη και στην περίπτωση αυτή, θα έχουν το δικαίωμα κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής να το δηλώσουν.

Οι ιδιώτες επενδυτές που θα καλύψουν το ποσό της Συνολικής εις Μετρητά Αυξήσεως θα λάβουν ένα Warrant ανά Νέα Μετοχή, εκτός από την περίπτωση που η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της αυξήσεως υπολείπεται και του ποσού των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182,00 Νέες Μετοχές), οπότε δεν θα εκδοθούν Warrants (βλ. αναλυτικά στην ενότητα «Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)»). Ο αριθμός των Νέων Μετοχών ανά χορηγούμενο Warrant θα προσδιορίζεται από το λόγο (Α) / (Β), όπου (Α) είναι ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και (Β) είναι ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές λόγω της συμμετοχής τους στην ίδια αύξηση (βλ. ΠΥΣ 38/9.11.2012, άρθρο 3 παρ. 4).

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών με δικαίωμα προτίμησης θα ισχύσουν τα εξής:

(α) Ως δικαιούχοι (των δικαιωμάτων) προτιμήσεως των Νέων Μετοχών, ορίζονται:

(Ι) Οι κάτοχοι κοινών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών οι οποίοι, κατ' άρθρο 5 παρ. 2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άϋλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως (ως ημερομηνίας αποκοπής νοουμένης της πρώτης εργασίμου ημέρας που οι μετοχές της Τραπέζης θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών άνευ δικαιώματος προτιμήσεως), ως η ανωτέρω ημερομηνία θέλει καθοριστεί και ανακοινωθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, με την αυτονόητη προϋπόθεση ότι τα ανωτέρω πρόσωπα θα (συνεχίσουν να) διατηρούν, ή άλλως θα αποκτήσουν, τα υπόψη δικαιώματα κατά το χρόνο ενασκήσεως αυτών, και

(ΙΙ) Όσοι, διαρκούσης της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών, απέκτησαν και εξακολουθούν να κατέχουν αυτά, υπομνησκομένου ότι τα δικαιώματα προτιμήσεως είναι ελευθέρως μεταβιβαστά και, διαρκούσης της περιόδου ενασκήσεως αυτών και έως τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες προ της ημερομηνίας λήξεως αυτής, αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών,

(β) Ως δικαιούχοι προεγγραφής επί τυχόν αδιαθέτων Νέων Μετοχών ορίζονται εκείνα εκ των υπό παρ. (α) (ανωτέρω) προσώπων τα οποία, εμπροθέσμως, προσηκόντως και ολοσχερώς, θα ενασκήσουν άπαντα τα εις αυτούς αναλογούντα (και, κατά τον χρόνο ενασκήσεως κατεχόμενα υπ' αυτών) δικαιώματα προτιμήσεως επί Νέων Μετοχών, νοουμένου ότι τα δικαιώματα προεγγραφής τυγχάνουν αμεταβίβαστα δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά,

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω Αυξήσεως Κεφαλαίου (με Μετρητά και Εισφορά σε Είδος) παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	**534.269.648**
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ:	
Υπέρ των παλαιών μετόχων:	
δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1,944456 νέες για κάθε 1 παλαιά	**1.038.863.636**
Με περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων:	
Ιδιωτική Τοποθέτηση σε επιλεγμένους επενδυτές/λοιπα πρόσωπα	**211.136.364**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	**1.250.000.000**
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€0,44
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	**€550.000.000**
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ:	**9.138.636.364**
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€0,44
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ	**€4.021.000.000,16**
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ	**€4.571.000.000,16**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	**10.388.636.364**

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσεως και εφεξής, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου ή τυχόν άλλων νόμων (βλ. ενότητα 3.20 «Μερισματική πολιτική»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή Γενικής Συνέλευσης της 16.4.2013 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α.

6.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης

Οι κοινές μετοχές της Τραπέζης είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) διαπραγματεύονται τα διεθνή πιστοποιητικά (Global Depositary Receipts - GDRs) της Τραπέζης και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου τα αμερικάνικα πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs). Οι μετοχές της Τραπέζης έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τραπέζης.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Alpha Bank είναι GRS015013006.

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

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

6.2.1 Δικαιώματα μετόχων

Κάθε μετοχή της Τραπέζης ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τραπέζης, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τραπέζης, μεταξύ άλλων:

1. Ενόσω οι μετοχές της Τραπέζης είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο και εντάσσονται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, ως μέτοχος έναντι της Τραπέζης θα λογίζεται ο εγγεγραμμένος στα αρχεία της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών» ή ως άλλως ο νόμος εκάστοτε ορίζει.
2. Οι μετοχές και τα εξ αυτών δικαιώματα είναι αδιαίρετα έναντι της Τραπέζης και κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα ανάλογα προς το εξ αυτής αντιπροσωπευόμενο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση που πλείονα του ενός πρόσωπα είναι συγκύριοι ή επικαρπωτές της αυτής μετοχής, οφείλουν διά εγγράφου συμφωνίας των να εκλέξουν κοινό εκπρόσωπό τους προκειμένου να ασκεί τα δικαιώματα εκ της μετοχής, άλλως αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων αυτών.
3. Η κτήση μετοχών συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού και των νομίμων αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Τραπέζης. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, ως ο νόμος, το Καταστατικό και οι αποφάσεις των οργάνων της Τραπέζης ορίζουν.

Επίσης, με την εξαίρεση των αναφερομένων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του ΤΧΣ που αναφέρονται αναλυτικά κατωτέρω, περιλαμβανομένων και των Warrants, δεν υφίστανται:

1. περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Τραπέζης,
2. δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση,
3. περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την εξαίρεση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €150 εκατ. εκδόσεως της Τραπέζης και αναλήψεως υπό της Crédit Agricole, ως και τυχόν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες κυριότητας Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που εκδοθούν στα πλαίσια της παρούσας αύξησης. (βλ. αναλυτικά ενότητα 5.1 «Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)»),
4. άλλο δικαίωμα ή/και υποχρέωση αποκτήσεως σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, και
5. δικαιώματα προαιρέσεως για το κεφάλαιο της Τραπέζης, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Περαιτέρω, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Εκδότριας και τα προνόμια του ΤΧΣ ως μετόχου, που περιγράφονται κατωτέρω.

Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων δυνάμει του Ν.3723/2008:

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

(i) πριν από τις κοινές μετοχές,

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

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

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγουμένων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1του α.ν. 148/1967.

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

(Γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης

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

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

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

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικής αποδόσεως.

Οι Προνομιούχες Μετοχές υπόκεινται σε μερική ή ολική εξαγορά από την Τράπεζα, μετά την 1.7.2009, με έγκριση της Τραπέζης της Ελλάδος, στην τιμή διαθέσεώς τους, είτε με ίσης αξίας μετρητά είτε με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας αντίστοιχης με την ονομαστική αξία των ομολόγων που εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι Προνομιούχες Μετοχές υπόκεινται σε μετατροπή σε κοινές μετοχές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά τον χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους από την Τράπεζα μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία εκδόσεώς τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος και υπό την προϋπόθεση υποβολής από την Τράπεζα στη λήξη της ως άνω πενταετίας και εγκρίσεως από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, σχεδίου αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με Α.Π.54201/Β/2884/26-11-2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών και τον ν. 3723/2008.

Διευκρινίζεται ότι τα ανωτέρω δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου θα ισχύουν ως κατά παραπομπή ενσωματωθέντα στις οικείες διατάξεις του Καταστατικού και θα εφαρμόζονται, αναλόγως της περιπτώσεως, τα προσήκοντα στα άρθρα 1 ή/και 2 ν. 3723/2008.

Δικαιώματα Προτιμήσεως

Το Ελληνικό Δημόσιο, ως κάτοχος προνομιούχων μετοχών του άρθρου 1 ν. 3723/2008, ενέκρινε, αφενός μεν την Αύξηση, αφετέρου δε την κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως επί της Συνολικής εις Μετρητά Αυξήσεως, στην από 16.4.2013 Ειδική Συνέλευση του προνομιούχου μετόχου.

Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τις ακόλουθες διακρίσεις:

Σε περίπτωση που η συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του καταστατικού, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον σκοπό αυτόν, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.

Το ΤΧΣ θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) επενδυτές του ιδιωτικού τομέα δεν συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με ποσοστό τουλάχιστον 10% επί των συνολικώς αντλουμένων κεφαλαίων δια της Συνδυασμένης Προσφοράς

(β) η Τράπεζα εκδίδει υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους στο ΤΧΣ και οι εν λόγω τίτλοι μετατρέπονται σε μετοχές και η Τράπεζα δεν ολοκληρώνει με επιτυχία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εκδόσεων υπέρ το άρτιο), εντός περιόδου έξι (6) μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, για ποσό ίσο με το 10% επί της

συνολικής ονομαστικής αξίας των κεφαλαιοποιημένων μετατρέψιμων τίτλων και του συνολικού ύψους (ονομαστική αξία και αξία υπέρ το άρτιο) της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου· και

(γ) αν συνάγεται, κατόπιν απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι η Τράπεζα αθετεί ουσιαστικές υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή διευκολύνουν την υλοποίηση αυτού·

Σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 9,τον Νόμο 3864/2010, το ΤΧΣ ορίζει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος θα διατηρηθεί και κατά το διάστημα που το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:

α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων

β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:

i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή

ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),

γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,

δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,

ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Επίσης, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη Σύμβαση Προεγγραφής με ημερομηνία 28.5.2012, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21.12.21012, μεταξύ των Τ.Χ.Σ., της Τραπέζης και του E.F.S.F., το Τ.Χ.Σ., δύναται να ασκεί, μέσω του εκπροσώπου του, τα ακόλουθα δικαιώματα:

α) να συμμετάσχει στην Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της εφαρμογής του επιχειρηματικού σχεδίου το οποίο θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση,

β) να συμμετάσχει στις συνεδριάσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων της Τραπέζης,

γ) να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης και των επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ,

δ) Να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή της Τραπέζης αναφορικά με όλες τις συναλλαγές που έχουν ουσιώδη επίδραση και δεν έχουν συζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και τις επιτροπές στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ και να λαμβάνει την ημερήσια διάταξη και τα πρακτικά της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου σχετικά με αποφάσεις που αφορούν συναλλαγές με ουσιώδη επίδραση.

Επιπλέον, και σύμφωνα με την ως άνω Σύμβαση Προεγγραφής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21.12.2012, οι τακτικοί ελεγκτές της Τραπέζης πρέπει να εγκρίνονται από το ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31.5.2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, κατά παραπομπή εκ του άρθρου 29.2 του Καταστατικού της Τραπέζης, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα στους μετόχους αυτής:

1. Με αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεως αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επιδόσεως της αιτήσεως στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διατάξεως. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι ημερών από την επίδοση της σχετικής αιτήσεως, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τραπέζης, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρα της Τραπέζης που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδριάσεως, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνελεύσεως, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 16 του καταστατικού της Τραπέζης, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/20.
3. Ύστερα από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
4. Ύστερα από αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίας για τη λήψη των αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων και που δεν μπορεί, πάντως, να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.

   Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Σε αυτή μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ.2 και 28 του Κ.Ν.2190/1920.

5. Ύστερα από αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων πάνω στα θέματα της Ημερησίας Διατάξεως της Γενικής Συνελεύσεως ενεργείται με ονομαστική κλήση.

6. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τραπέζης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

   Στις περιπτώσεις αρνήσεως του Διοικητικού Συμβουλίου να παράσχει πληροφορίες ως ανωτέρω, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας αρνήσεως παροχής των πληροφοριών επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τραπέζης, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

8. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τραπέζης (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).

9. Μέτοχοι της Τραπέζης που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τραπέζης από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Τράπεζα, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος αυτός διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της Τραπέζης ή αποφάσεις της γενικής συνελεύσεως. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

10. Μέτοχοι της Τραπέζης, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Τράπεζα τον έλεγχο της Τραπέζης, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

11. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο εκατοστά (2/100) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν με αγωγή την ακύρωση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αν δεν παρέστησαν στη συνέλευση ή αντιτάχθηκαν στην απόφαση. Την ακύρωση μπορεί να ζητήσει και κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

12. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τους εκκαθαριστές της Τραπέζης την άσκηση των αξιώσεων της Τραπέζης κατά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από την διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.

13. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το αρμόδιο δικαστήριο την λύση της Τραπέζης, εάν υφίσταται προς τούτο σπουδαίος λόγος, που, κατά τρόπο προφανή, καθιστά την συνέχισή της αδύνατη.
14. 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 η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι άϋλες μετοχές ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τραπέζης.
15. Με αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τραπέζης καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τραπέζης με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

Δικαιώματα στο προϊόν εκκαθάρισης

Μετά τη λύση της Τραπέζης (πλην της περιπτώσεως πτωχεύσεως), η Γενική Συνέλευση εκλέγει τρεις (3) εκκαθαριστές, την εξουσία και αμοιβή των οποίων ορίζει. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Οι εκκαθαριστές έχουν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και κάθε άλλη αρμοδιότητα που η Γενική Συνέλευση τυχόν τους αναθέσει.

Διαρκούσης της εκκαθαρίσεως, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνέρχεται, συζητεί και αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 έως και 23 του Καταστατικού, παράλληλα δε οι εκκαθαριστές ενεργούν όσα το παρόν Καταστατικό και ο νόμος επιβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι λογαριασμοί της εκκαθαρίσεως εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση και δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα.

Το προϊόν της εκκαθαρίσεως της Τραπέζης, μετά την ολοσχερή εξόφληση του παθητικού της, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται ανάλογα με την ονομαστική αξία των μετοχών που καθένας έχει.

6.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011 και το Ν. 4038/2012, ενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25% στα διανεμόμενα από τις ανώνυμες εταιρίες κέρδη, που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις πριν την 1.1.2014 και 10% στα μερίσματα που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις μετά την 1.1.2014, ανεξάρτητα εάν η καταβολή αυτών γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα.

6.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Ήτοι:

(α) Μετοχές που αποκτώνται από την 1 Ιουλίου 2013 και μετά

Σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 3 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011, το Ν. 4072/2012 και το Ν. 4110/2013, τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις (ατομικές επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα) που τηρούν βιβλία με την απλογραφική ή διπλογραφική μέθοδο από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με συντελεστή 20%, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από την 1η Ιουλίου 2013 και μετά.

Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών και αποδίδεται από την «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.)».

(β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 1 Ιουλίου 2013

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία προκύπτουν από βιβλία τρίτης κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και αποκτώνται από επιχειρήσεις (ατομικές επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα), απαλλάσσονται από το φόρο, εφόσον τα εν λόγω κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμψηφισμό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

(γ) Φόρος επί της συναλλαγής της πώλησης των μετοχών

Σύμφωνα με το άρθρ. 9 παρ. 2 του ν. 2579/1998 επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε αυτό. Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Τον αναλογούντα φόρο για τις πωλήσεις μετοχών που διακανονίστηκαν μέσα σε κάθε μήνα, υποχρεούται η ΕΧΑΕ να αποδίδει εφάπαξ στην αρμόδια για τη φορολογία της Δ.Ο.Υ. Με το άρθρο 2 παρ. 9 του ν. 4110/2013 επιβλήθηκε φόρος με συντελεστή 20% στα κέρδη από πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλο αναγνωρισμένο αλλοδαπό χρηματιστήριο, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται καθ' οιονδήποτε τρόπο από 1.07.2013 και εφεξής. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των φυσικών προσώπων και των μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα νομικών προσώπων.

6.2.4 Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε

φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

6.2.5 Φορολόγηση δανεισμού μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2‰ στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

6.3 Διαδικασία ασκήσεως δικαιωμάτων προτιμήσεως και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

6.3.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τραπέζης εντός του προβλεπομένου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

6.3.2 Διαδικασία ασκήσεως δικαιωμάτων προτιμήσεως και δικαιωμάτων προεγγραφής

Σύμφωνα με την από 30.4.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Τραπέζης, δικαίωμα προτιμήσεως στην Αύξηση του Κεφαλαίου, όπως αυτό περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 6.1.5 «Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου», θα έχουν:

(α) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τραπέζης, οι οποίοι κατ΄άρθρο 5 παρ.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άϋλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά τη δεύτερη εργάσιμη (record date) που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τραπέζης, εφόσον διατηρούν τα εν λόγω δικαιώματα κατά το χρόνο ενασκήσεώς τους και

(β) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτιμήσεως επί των Νέων Μετοχών κατά την περίοδο διαπραγματεύσεως τους στο Χ.Α.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως, σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν 2190/1920) και το Καταστατικό, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου ορίζεται σε έως τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία καθορισμού της Τιμής Διαθέσεως δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τραπέζης. Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενασκήσεως του δικαιώματος προτιμήσεως θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τραπέζης. Η σχετική ανακοίνωση πρόσκληση θα ανακοινωθεί στον ημερήσιο Τύπο και θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Τα δικαιώματα προτιμήσεως θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο και θα δημοσιευθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

6 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η έναρξη ασκήσεως του δικαιώματος προτιμήσεως 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 προτιμήσεως είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου ασκήσεως τους.

Τα δικαιώματα προτιμήσεως θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα καταστήματα της Alpha Bank, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης), είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους) είτε μέσω του δικτύου των καταστημάτων της Εμπορικής Τραπέζης.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων μέσω της Alpha Bank οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτιμήσεως θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως στα καταστήματα της Alpha Bank, οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δεσμεύσεως Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτιμήσεως, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους ή από την Ε.Χ.Α.Ε., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την αύξηση αυτή, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμά τους προτιμήσεως.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα έχει ανοιχθεί ειδικά για την αύξηση αυτή, είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των νέων μετοχών που αντιστοιχούν στα ασκούμενα δικαιώματα προτιμήσεως και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της αυξήσεως. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα δεσμεύσεως λογαριασμού καταθέσεως που θα τηρεί ο μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των νέων μετοχών που αντιστοιχούν στα ασκούμενα δικαιώματα προτιμήσεώς τους. Σε αυτήν την περίπτωση η χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων του μετόχου θα πραγματοποιείται κατά την τελευταία ημέρα της ασκήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως με ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της αυξήσεως. Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ 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 προτιμήσεως τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου ασκήσεως των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν (άνευ οιασδήποτε αποζημιώσεως).

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτιμήσεως δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθαρίσεως και πιστώσεως των νέων μετοχών τους. Για την αγορά δικαιωμάτων προτιμήσεως ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε. ή την Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας ασκήσεως των Δικαιωμάτων Προτιμήσεως κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα καταστήματα της Alpha Bank, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (Χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφυλακή Τραπέζης) είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να προεγγραφούν μέσω των χειριστών τους) είτε μέσω του δικτύου των καταστημάτων της Εμπορικής Τραπέζης.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους της προεγγραφής μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτιμήσεως, που έχουν πλήρως ασκήσει τα δικαιώματά τους, θα μπορούν ταυτόχρονα να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών με αντικείμενο κάθε προεγγραφής κατ' ανώτατο ίσο με το διπλάσιο των Νέων Μετοχών που δικαιούνται να αποκτήσουν με την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, με την υπογραφή έγγραφης δηλώσεως στα καταστήματα της Τραπέζης όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των νέων μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί στην Alpha Bank, κατά ποσό ίσο με την αξία των νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα της προεγγραφής. Η Alpha Bank κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποιήσεως του δικαιώματος προεγγραφής του Μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με την συνολική τιμή διαθέσεως των νέων μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της αυξήσεως.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν αδιάθετες (μετ' ολοκλήρωση ενασκήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως) Νέες Μετοχές εκ του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της αυξήσεως, ενώ αν ο αριθμός των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζητήσεως των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών για τις οποίες έχουν προεγγραφεί και μέχρι πλήρους εξαντλήσεως της ζητήσεως.

Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τραπέζης, αφού στρογγυλοποιήσει τυχόν κλασματικές μετοχές, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Κατά την εγγραφή τους, οι ασκούντες το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής θα δύνανται να επιλέξουν, είτε να παραμείνουν στην Αύξηση, είτε να θεωρηθεί ότι τα ενασκηθέντα δικαιώματα προτιμήσεως/προεγγραφής θα λογίζονται ως μηδέποτε ενασκηθέντα και τυχόν καταβληθέντα ως προς αυτά ποσά να τους επιστραφούν άτοκα, εάν τελικώς δεν ισχύσει η Εγγύηση Κάλυψης και η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους υπολείπεται και του ποσού των €257,1 εκατ. (ήτοι 584.318.182 Νέες Μετοχές) οπότε το Τ.Χ.Σ. θα δύναται να ασκεί το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου εκ των μετοχών που κατέχει και δεν εκδίδονται Warrants. Η επιστροφή των εν λόγω ποσών θα γίνει με την εξής διαδικασία:

i. Για τους μετόχους οι οποίοι έχουν καταβάλει το αντίτιμο των μετοχών με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων τους, θα πραγματοποιηθεί πίστωση των λογαριασμών καταθέσεών τους με χρέωση του ειδικού λογαριασμού της εκδότριας
ii. Οι μέτοχοι που έχουν καταβάλει το αντίτιμο των μετοχών με μετρητά θα το εισπράξουν από το κατάστημα συναλλαγής τους.
iii. Με αποδέσμευση των λογαριασμών καταθέσεων κατά το ποσό που είχαν δεσμευθεί κατά την ενάσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως και προεγγραφών

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια Τράπεζα/ΑΧΕΠΕΥ υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν επιλέξει να παραμείνουν στην Αύξηση εάν τελικώς η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους υπολείπεται του ποσού των €257,1 εκατ., δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005.

6.4 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκληρώσεως της Αυξήσεως Κεφαλαίου

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκληρώσεως της Αυξήσεως Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
2/5/2013	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2/5/2013	Έγκριση από την Επιτροπή/Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης.
9/5/2013	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
9/5/2013	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.).
9/5/2013	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
13/5/2013	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
15/5/2013	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση Κεφαλαίου (record date)
16/5/2013	Πίστωση από την Ε.Χ.ΑΕ των δικαιωμάτων προτιμήσης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
17/5/2013	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
27/5/2013	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτιμήσης.
31/5/2013	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
3/6/2013	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών. *
4/6/2013	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών & warrants
4/6/2013	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία ενάρξεως διαπραγμάτευσηςτων Νέων Μετοχών της Τραπέζης.
7/6/2013	Πίστωση από την ΕΧΑΕ των μετοχών & warrants στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ
10/6/2013	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Warrants & των Νέων Μετοχών

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

Δεδομένου ότι η Τράπεζα υποχρεούται εκ του νόμου να προβεί στη δημοσίευση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων α΄τριμήνου 2013 έως την 31.5.2013, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν επιλέξει να παραμείνουν στην Αύξηση εάν τελικώς η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους υπολείπεται του ποσού των €257,1 εκατ., δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, (το οποίο θα περιλαμβάνει τις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2013), σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005.

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

6.5 Εγγύηση Καλύψεως

Η Τράπεζα έχει συνάψει με τους Εγγυητές Κάλυψης και τον Συνδιαχειριστή Προσφοράς που αναφέρονται παρακάτω, την από 1.5.2013 σύμβαση παροχής εγγυήσεως κάλυψης (εφεξής «Σύμβαση Εγγυήσεως Κάλυψης»), σύμφωνα με την οποία οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει διαιρετά και υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές για τις οποίες είχαν χορηγηθεί δικαιώματα προτίμησης (συνολικής αξίας έως €457,1 εκατ., συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (οι «Καλυμμένες Νέες Μετοχές»).

Τα αντίστοιχα ποσοστά κάλυψης εκάστου Εγγυητή Κάλυψης παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Εγγυητής Κάλυψης	Ρόλος	Διεύθυνση	Ποσοστό
J.P. Morgan Securities PLC	Συντονιστής και Κύριος Ανάδοχος	25 Bank Street, E14 5JP, London, United Kingdom	83,60%
Citigroup Global Markets Limited	Συντονιστής και Κύριος Ανάδοχος	Citigroup Centre, Canada Square, London E14 5LB, United Kingdom	6,55%
HSBC Bank plc	Ανάδοχος	8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom	6,55%
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	Ανάδοχος	9, quai du Président Paul Doumer – 92920 Paris La Défense Cedex, France	3,30%
Σύνολο			**100%**

Σημειώνεται ότι η Axia Ventures Group (Γιάννου Κρανιδιώτη 10 Διαμέρισμα 102, 1065 Λευκωσία, Κύπρος) θα ενεργήσει ως Συνδιαχειριστής Προσφοράς χωρίς ωστόσο να αναλάβει υποχρέωση εγγύησης κάλυψης Νέων Μετοχών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει διαιρετά και υπό ορισμένες προϋποθέσεις:

(α) καταβάλλοντας κάθε εύλογη προσπάθεια, να μεριμνήσουν ότι επενδυτές, που έχουν συμφωνήσει με την J.P. Morgan Securities plc ή άλλο Εγγυητή Κάλυψης να εγγραφούν για Καλυμμένες Νέες Μετοχές, να προβούν στην εν λόγω εγγραφή, καταβάλλοντας για κάθε Καλυμμένη Νέα Μετοχή την Τιμή Διάθεσης, έναντι εκδόσεως από την Τράπεζα των αντίστοιχων Καλυμμένων Νέων Μετοχών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί δεν εγγραφούν, οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν δεσμευθεί να μεριμνήσουν ώστε οι Καλυμμένες Μετοχές να καλυφθούν από άλλους επενδυτές ή, σε περίπτωση αδυναμίας, να καλύψουν οι ίδιοι τυχόν Καλυμμένες Νέες Μετοχές, καταβάλλοντας την Τιμή Διάθεσης ανά Καλυμμένη Νέα Μετοχή. («Βλ. κεφ. 6.1.5 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου»), και

(β) σε περίπτωση που Νέες Μετοχές, για τις οποίες δεν είχαν χορηγηθεί δικαιώματα προτίμησης (συνολικής αξίας έως €92,9 εκατ. συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) δεν καλυφθούν στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθετήσεως και εν συνεχεία δεν διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης (οι «Αδιάθετες Νέες Μετοχές Ιδιωτικής Τοποθέτησης»), να καταβάλουν κάθε εύλογη προσπάθεια ώστε να εξεύρουν θεσμικούς επενδυτές (συμπεριλαμβανομένων Ειδικών Επενδυτών στις Ηνωμένες Πολιτείες), οι οποίοι θα εγγραφούν για τυχόν Αδιάθετες Νέες Μετοχές Ιδιωτικής Τοποθετήσεως, καταβάλλοντας ανά Αδιάθετη Νέα Μετοχή Ιδιωτικής Τοποθετήσεως την Τιμή Διάθεσης, άνευ ωστόσο υποχρεώσεως των Εγγυητών Κάλυψης να καλύψουν οι ίδιοι τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές Ιδιωτικής Τοποθέτησης («Βλ. κεφ. 6.1.5 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου»),

Οι Εγγυητές Κάλυψης και ο Συνδιαχειριστής Προσφοράς θα λάβουν αμοιβή σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, την οποία θα δικαιούνται ακόμα και στην περίπτωση που το σύνολο των Νέων Μετοχών διατεθούν μέσω της ασκήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως ή/και των δικαιωμάτων Προεγγραφής.

Σημειώνεται ότι εφόσον αποκτήσουν αδιάθετες Καλυμμένες Νέες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν μετά την έναρξη της διαπραγματεύσεως του συνόλου των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. χωρίς τη συμμετοχή της Τραπέζης.

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης να καλύψουν τυχόν αδιάθετες Καλυμμένες Νέες Μετοχές τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις στις οποίες, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που προέρχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη των εγγράφων στο κλείσιμο της συναλλαγής και η μη υποβάθμιση πέραν δύο βαθμίδων της αξιολογήσεως των κινητών αξιών της Τραπέζης από διεθνείς οίκους αξιολογήσεως.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, που, εάν κατά την κρίση των Εγγυητών Κάλυψης από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Εγγύησης Καλύψεως και έως την ημερομηνία ολοκληρώσεως της καλύψεως, επισυμβεί (1) ουσιώδης μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο ή μακροχρόνιο δανεισμό της Τραπέζης, ή στις επιχειρηματικές της υποθέσεις, τη διοίκηση, την οικονομική ή άλλη κατάσταση, προοπτικές, αποτελέσματα, λειτουργία, επιχείρηση ή κέρδη της Τραπέζης, ή (2)(α) αναστολή ή σημαντικός περιορισμός στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια της Νέας Υόρκης, Λονδίνου ή Αθηνών, (β) αλλαγή ή εξέλιξη 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 ή στις Ηνωμένες Πολιτείες (γ) αναστολή ή ουσιώδης περιορισμός της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Τραπέζης, (δ) ουσιώδης διακοπή στο χρηματικό διακανονισμό ή στην εκκαθάριση εμπορικών τραπεζικών συναλλαγών ή συναλλαγών σε κινητές αξίες στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο ή στις Ηνωμένες Πολιτείες (ε) έναρξη ή κλιμάκωση εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης, ή (στ) μη τήρηση ορισμένων προθεσμιών της παρούσας αυξήσεως.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, η Τράπεζα έχει αναλάβει να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν υποχρεώσεις τους και επιπλέον έχει συμφωνήσει να καλύψει ορισμένα από τα έξοδα των Εγγυητών Κάλυψης. Η Τράπεζα έχει δεσμευθεί ότι, έως και 180 ημέρες μετά από την πρώτη εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ενάρξεως διαπραγματεύσεως των Νέων Μετοχών, δεν θα (i) εκδώσει, προσφέρει, πουλήσει, ενεχυριάσει ή άλλως μεταβιβάσει τα δικαιώματά της επί οποιωνδήποτε κοινών μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (ii) συνάψει οποιαδήποτε σύμβαση ανταλλαγής (swap) ή άλλη συμφωνία, η οποία θα έχει, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα, οποιαδήποτε από τις οικονομικές συνέπειες της κυριότητας επί των κοινών μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (iii) πραγματοποιήσει οποιαδήποτε αύξηση κεφαλαίου ή έκδοση μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων ομολογιών ή άλλων τίτλων, οι οποίοι θα δύνανται να μετατραπούν ή να ανταλλαχθούν με κοινές μετοχές ούτε (iv) ανακοινώσει δημόσια οποιαδήποτε πρόθεση να προβεί σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ενέργειες χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Καλύψεως με την επιφύλαξη ότι τα ανωτέρω δεν θα ισχύουν στις περιπτώσεις (α) εκδόσεων Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας Αυξήσεως Κεφαλαίου, (β) εκδόσεων κοινών μετοχών κατόπιν μετατροπής ή ανταλλαγής μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων τίτλων ή κατόπιν ασκήσεως παραστατικών δικαιωμάτων (warrants) ή δικαιωμάτων προαιρέσεως, τα οποία σε κάθε περίπτωση υφίστανται κατά την ημερομηνία σύναψης της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης ή (γ) συναλλαγών επί των κοινών μετοχών εκ μέρους της Τραπέζης και για λογαριασμό των πελατών της κατά την συνήθη επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες έχουν συνάψει ή ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Για τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες αυτές έχουν λάβει τις αντίστοιχες αμοιβές και προμήθειες. Κατά την 30 Απριλίου 2013 οι Εγγυητές Κάλυψης κατείχαν μετοχές που αντιπροσώπευαν ποσοστό μικρότερο του 1% επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης.

6.6 Δαπάνες εκδόσεως

Οι συνολικές δαπάνες εκδόσεως (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, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δαπάνες νομικών συμβούλων) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Αμοιβές και έξοδα	*€εκατ.*
Προμήθεια ΤΧΣ εκ της Συμβάσεως Προεγγραφής	153,0
Προμήθεια Αναλήψεως Υποχρεώσεως για Εγγύηση Καλύψεως [1]	22,9
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,5
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,7
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	5,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. [2]	4,8
Πόρος Κεφαλαιαγοράς [2]	0,9
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	3,1
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	31,2
Διάφορα έξοδα [3]	2,0
Σύνολο	**225,1**

(1) Οι Εγγυητές Καλύψεως θα δικαιούνται την αμοιβή τους ανεξάρτητα αν τελικά καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές

(2) Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΧΑΕ και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί με Τιμή Διαθέσεως €0,44.

(3) Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά

6.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος) σε τιμή €0,44, έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους που αναλογούν σε 1.038.863.636 Νέες Μετοχές, β) επενδυτές ή/και λοιπά πρόσωπα θα καλύψουν το σύνολο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ θα καλύψει το υπολειπόμενο ποσό που αντιστοιχεί σε 9.138.636.364 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	25,8%	406.167.119	3,7%
Ελληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	7,3%	114.256.940	1,0%
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	66,9%	1.052.709.225	9,6%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	0,0%	211.136.364	1,9%
ΤΧΣ	0	0,0%	9.138.636.364	83,7%
Σύνολο	**534.269.648**	**100,0%**	**10.922.906.012**	**100,0%**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους που αναλογούν σε 1.038.863.636 Νέες Μετοχές, β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύψει το υπολειπόμενο ποσό που αντιστοιχεί σε 9.349.772.728 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	25,8%	406.167.119	3,7%
Ελληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	7,3%	114.256.940	1,0%
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	66,9%	1.052.709.225	9,6%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	0,0%	0	0,0%
ΤΧΣ	0	0,0%	9.349.772.728	85,6%
Σύνολο	**534.269.648**	**100,0%**	**10.922.906.012**	**100,0%**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) η κάλυψη της αυξήσεως με μετρητά αντιστοιχεί στο ποσό των €257,1 εκατ., ήτοι 584.318.182 Νέες Μετοχές (Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή), β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ καλύπτει το ποσό €2.313,9 εκατ. που αντιστοιχεί σε 5.258.863.636 Νέες Μετοχές, και το υπολειπόμενο ποσό €2.000 εκατ. καλύπτεται από τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες.

	# μετοχών προ ΑΜΚ	% προ ΑΜΚ	# μετοχών μετά από ΑΜΚ	% μετά από ΑΜΚ
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	25,8%	288.808.076	4,5%
Ελληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	7,3%	81.243.226	1,3%
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	66,9%	748.536.529	11,7%
Επιλεγμένοι Επενδυτές	0	0,0%	0	0,0%
ΤΧΣ	0	0,0%	5.258.863.636	82,5%
Σύνολο	**534.269.648**	**100,0%**	**6.377.451.466**	**100,0%**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.3.2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά και εισφορά σε είδος), έχοντας λάβει υπόψη τις ακόλουθες παραδοχές: α) κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του, β) κανείς εκ των επενδυτών ή/και λοιπών προσώπων δεν θα καλύψουν την Ιδιωτική Τοποθέτηση που αντιστοιχεί σε 211.136.364 Νέες Μετοχές, και γ) το ΤΧΣ θα καλύψει σύνολο της Αύξησης που αντιστοιχεί σε 10.388.636.364 Νέες Μετοχές.

	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
Μέτοχοι	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**	**# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου**	**%**
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	137.943.025	25,8%	137.943.025	1,3%
Ελληνες θεσμικοί επενδυτές	38.804.096	7,3%	38.804.096	0,4%
Ιδιώτες Επενδυτές	357.522.527	66,9%	357.522.527	3,3%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0	0,0%	0	0,0%
ΤΧΣ	0	0,0%	10.388.636.364	95,1%
Σύνολο	**534.269.648**	**100,0%**	**10.922.906.012**	**100,0%**

Στα ανωτέρω σενάρια δεν έχουν ληφθεί υπόψη: α) το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο που έχει εκδοθεί υπέρ της Crédit Agricole καθώς οι ομολογίες δεν μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές πριν το πέρας της 4ης επετείου της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. από την Τράπεζα και την σωρευτική πλήρωση των προϋποθέσεων μετατροπής και β) η μετατροπή των Warrants που θα εκδοθούν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες καθώς η μετατροπή δεν μπορεί να γίνει πριν την παρέλευση 6 μηνών από την έκδοση τους.

7 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ

«ALCO» νοείται η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού Alpha Bank.

«**ATMs»** νοούνται οι Μηχανές Αυτόματων Συναλλαγών.

«BlackRock» νοείται η BlackRock Financial Management, Inc.

«Crédit Agricole» νοείται η Crédit Agricole S.A.

«ECB» νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

«ELA» νοείται η παροχή Βοήθειας Έκτακτης Ρευστότητας.

«Eurogroup» νοείται το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης

«FATF» νοείται η Διεθνής Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force)

«KPMG» νοείται η KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

«MiFID» νοείται η Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (Market in Financial Instruments Directive).

«PSI» νοείται η Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (Private Sector Involvement). Η συμφωνία ανάμεσα στις Ελληνικές αρχές και τους ιδιώτες πιστωτές τον Απρίλιο 2012 η οποία στόχευε να μερική παράταση του χρέους της Ελληνικής κυβέρνησης από τους ιδιώτες πιστωτές της σε εθελοντική βάση. Το PSI σχετίζεται με την ανταλλαγή επιλέξιμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με νέα ομόλογα, τίτλους EFSF και τίτλους συνδεδεμένους με το ΑΕΠ εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

«Repos» νοούνται οι συμφωνίες επαναγοράς.

«Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτικού Τομέα» νοείται η εξεύρεση του 10% των κεφαλαίων των €4.571 εκατ. τα οποία αποτελούν τις σωρευτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τραπέζης όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, με δικαίωμα εξάσκησης κατά τη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου με πρόβλεψη να μειωθούν σε €257,1 εκατ. (εάν χρησιμοποιηθούν τα CoCos), μέσω της συνεισφοράς του Ιδιωτικού Τομέα, της προσφοράς Δικαιωμάτων και της προσφοράς των Μετοχών των Ιδιωτών Επενδυτών.

«Αύξηση» νοείται η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 16.4.2013, σε συνδυασμό με την από 30.4.2013 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης προς το σκοπό της άντλησης κεφαλαίων ύψους €4.571 εκατ.

«Διοικητικό Συμβούλιο» νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Τράπεζα Α.Ε.

«Δικαίωμα Αγοράς» το δικαίωμα του κατόχου ενός Warrant να αγοράσει από το ΤΧΣ, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τραπέζης.

«Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ» νοείται η δυνατότητα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές μετά την πάροδο 36 μηνών από την έκδοση των Warrants και έως 54 μήνες από την έκδοση αυτών.

«ΔΛΠ» νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

«ΔΝΤ» νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

«Δ.Π.Χ.Π.» νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

«ΕΕ» νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

«ΕΚ» νοείται η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

«Εμπορική» νοείται η Emporiki Τράπεζα Α.Ε. και οι θυγατρικές της.

«Ενημερωτικό Δελτίο» νοείται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον Ν. 3401/2005 για τους σκοπούς της αύξησης.

«Ενιαίος Όμιλος» νοείται η Τράπεζα και οι ενοποιούμενες εταιρίες της μαζί με την Εμπορική και τις ενοποιούμενες εταιρίες της

«Επαναγορά Ομολόγων» νοείται η επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.

«Επιτροπή Βασιλείας» νοείται η Επιτροπή Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

«Επίτροπος» νοείται ο επίτροπος που έχει οριστεί στην Τράπεζα και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει η Ελληνική Κυβέρνηση απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες στο πλαίσιο του Προγράμματος.

«Ε.Τ.Α.Τ.» νοείται το Ελληνικό Ασφαλιστικό Ταμείο για τους εργαζομένους της Τραπέζης.

«ΕΤΕΑ» νοείται [το Ενιαίο Επικουρικό Ταμείο Κοινωνικής Ασφάλισης το οποίο ιδρύθηκε με τον Ν.4052/2012.

«ΕΤΧΣ» ή **«EFSF»** νοείται το Ευρωπαϊκό Χρηματοοικονομικό Πρόγραμμα Σταθερότητας.

«Ευρωζώνη» νοούνται τα κράτη μέλη της ΕΕ τα οποία έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως κοινό νόμισμα

«Ευρωσύστημα» νοείται η ΕΚΤ και ο ELA μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

«ΕΧΑΕ» νοείται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

«Κανονισμός Δ.Π.Χ.Π.» νοείται ο Κανονισμός 2002/1606/ΕΕ.

«Κανονισμός ΧΑ « νοείται ο Κανονισμός του Χρηματιστήριου Αθηνών.

«Κοινές Μετοχές» νοούνται οι υπάρχουσες κοινές μετοχές της Alpha Bank Α.Ε., στους κάτοχους των οποίων θα προσφερθούν οι Νέες Μετοχές.

«Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο» νοείται το ομολογιακό δάνειο €150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε διά ιδιωτικής τοποθετήσεως προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, συνδεδεμένο με την εξαγορά της Εμπορικής.

7 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ

«Μετατρέψιμες Ομολογίες» νοούνται οι μετατρέψιμες ομολογίες του ομολογιακού δανείου €150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε διά ιδιωτικής τοποθετήσεως προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, συνδεδεμένο με την εξαγορά της Εμπορικής.

«Μετοχές Ιδιωτών Επενδυτών» νοούνται έως [Χ] κοινές διαπραγματευόμενες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη, έως ποσού €92,9 εκατ., οι οποίες θα διατεθούν μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης κατά την κρίση του Διοκητικού Συμβουλίου.

«Μετοχές ΤΧΣ» νοούνται οι μετοχές τις Συνδυασμένης Προσφοράς που θα αγορασθούν από το ΤΧΣ συνεισφέροντας στην Αύξηση.

«ΝΕ» νοείται Νοτιοανατολική Ευρώπη.

«Νέες Μετοχές» νοούνται οι [xx] κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €[xx] που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης σύμφωνα με την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 16.4.2013, σε συνδυασμό με τις από [•] συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

«ΟΔΔΗΧ» νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.

«Οδηγίες Λογιστικών Προτύπων» νοούνται οι Οδηγίες 1978/660/ΕΟΚ και1983/349/ΕΟΚ, όπως έχουν τροποποιηθεί.

«Όμιλος» νοείται η μητρική Alpha και οι ενοποιημένες θυγατρικές της (εξαιρείται η Εμπορική εκτός και αν αναφέρεται συγκεκριμένα).

«ΟΤΟΕ» νοείται το γενικό σωματείο των εργαζομένων στον τραπεζικό τομέα.

«Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών» (Warrants) νοούνται οι τίτλοι που θα εκδώσει το ΤΧΣ και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην Αύξηση, δωρεάν, και θα διέπονται από τον νόμο 3864/2010 και την υπ' αριθμ. 38/9.11.2012 πράξη του υπουργικού συμβουλίου.

«Π.Γ.Δ.Μ.» νοείται η Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας.

«Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποίησης» νοούνται τα μέτρα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος παρέχοντας τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης. Συγκεκριμένα, η σύσταση του-προβλεπόμενου από το Πρόγραμμα- ΤΧΣ ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου υλοποιήθηκε με την ψήφιση του Ν. 3864/2010 και θα χρηματοδοτηθεί από τον προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στο πλαίσιο του Προγράμματος, με στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας.

«Πρόγραμμα Ανακεφαλοποίησης» νοείται το το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ

«Πρόγραμμα» νοείται το πρόγραμμα του Σταθεροποίησης και Ανάκαμψης ΔΝΤ/Ευρωζώνης όπως αυτό διαμορφώθηκε από τη δεύτερη τροποποίηση το Μάρτιο 2012 και τροποποιήθηκε το Νοέμβριο 2012.

«Πρόγραμμα Ανταλλαγής (PSI)» νοείται το πρόγραμμα της Ελληνικής Δημοκρατίας προς ιδιώτες επενδυτές να ανταλλάξουν συγκεκριμένα επιλέξιμα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, με συγκεκριμένους όρους που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012.

«Προνομιούχες Μετοχές» νοούνται οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν από την Τράπεζα υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στα πλαίσια του Ν.3723/2008.

«ΣΑΤ» νοείται το Σύστημα Αυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ.

«Σύμβαση Προεγγραφής» νοείται η συμφωνία της 28ης Μαΐου 2012, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, που το ΤΧΣ υπέγραψε στις 28 Μαΐου 2012 με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα καλύψει το ΤΧΣ που έχει προσδιοριστεί σε ανώτατο €4,571 δισ.

«Συνδυασμένη Προσφορά» νοείται η Αύξηση με την καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και την εισφορά εις είδος ομολογιών κυριότητας του ΤΧΣ και εκδόσεως του ΕΤΧΣ, συνολικού ποσού έως €4.571 εκατ.

«Σχέδιο Αναδιάρθρωσης» νοείται το σχέδιο αναδιαθρώσεως της Τραπέζης σύμφωνα με το ν.3864/2010.

«Τ.Α.Π.» νοείται το επικουρικό ταμείο συντάξεων της Alpha Α.Ε.

«Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ.» νοείται το Ταμείο Αλληλοβοηθείας της Ιονικής και άλλων τραπεζών.

«ΤΕΚΕ» νοείται το ελληνικό Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων και Επενδύσεων.

«Τιμή Διάθεσης» νοείται η τιμή των €0,44 για κάθε Νέα Μετοχή, στην οποία θα αποκτήσουν μετοχές οι μέτοχοι.

«Τράπεζα» νοείται η Alpha Τράπεζα Α.Ε.

«Τρόικα» νοείται το ΔΝΤ η ΕΚΤ και η ΕΕ ταυτόχρονα.

«Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ή ΥΜΟ» νούνται οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα εκδοθούν από την Τράπεζα προς το ΤΧΣ εάν η κάλυψη του εις μετρητά καλυπτόμενου σκέλους της Συνδυασμένης Προσφοράς (εξαιρουμένης της Προσφοράς ΤΧΣ) υπολείπεται του ποσού των €457,1 εκατ., αλλά ισούται ή υπερβαίνει το ποσό των €257,1 εκατ.

«ΤΧΣ» νοείται το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

«ΧΑ» νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

«Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος» νοείται ο ELA και χρηματοδότηση από την ΕΚΤ.

«Χώρα Μέλος» νοείται η χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Σχεδιασμός - Παραγωγή

DOTLINE
PRINTING @ COMMUNICATION SERVICES

Τηλ.: 210 600 57 58