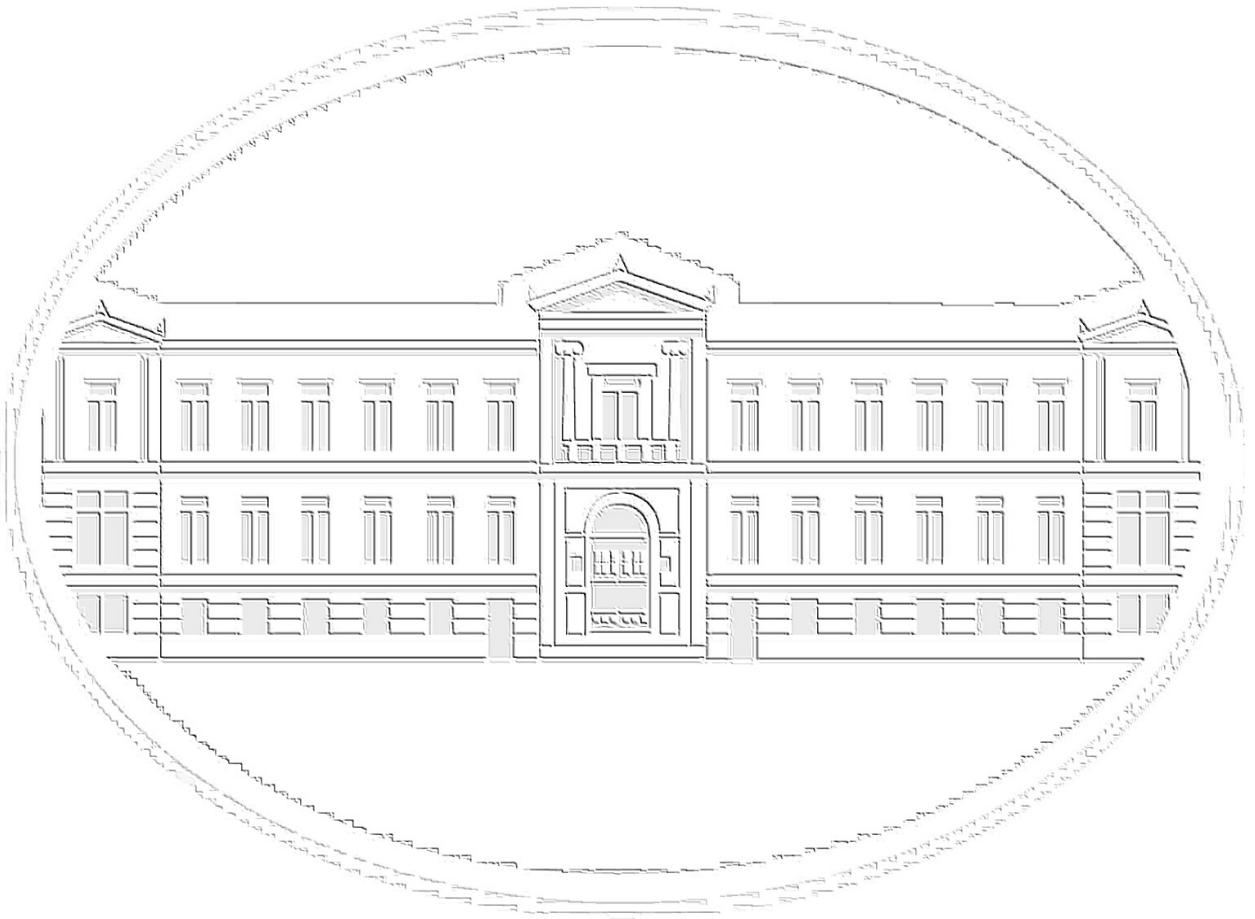
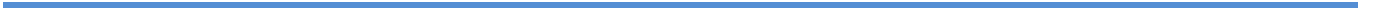


ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



Όμιλος και Τράπεζα
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Μάρτιος 2011



Πίνακας Περιεχομένων

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	5	2.35	Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπήσεις δραστηριότητες	71
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	7	2.36	Κρατικές επιχορηγήσεις	71
Επεξηγηματική Έκθεση	39	2.37	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	71
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	45	2.38	Θεματοφυλακή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων	71
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	47	2.39	Κέρδη ανά μετοχή	71
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	48	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	73
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	49	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	76
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος	50	4.1	Πολιτική διαχείρισης κινδύνων	76
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Τράπεζα.....	51	4.2	Πιστωτικός κίνδυνος	77
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	52	4.3	Κίνδυνος αγοράς	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες	53	4.4	Κίνδυνος ρευστότητας.....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών	54	4.5	Ασφαλιστικός κίνδυνος	95
2.1 Βάση παρουσίασης	54	4.6	Κεφαλαιακή επάρκεια και πιστοληπτική διαβάθμιση.....	98
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	54	4.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	99
2.3 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	56	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5	Τομείς δραστηριότητας.....	104
2.4 Συνένωση Επιχειρήσεων	57	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6	Καθαρά έσοδα από τόκους	108
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	58	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7	Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	108
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	59	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8	Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	109
2.7 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης	60	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	109
2.8 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	61	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10	Καθαρά λουπά έσοδα / (έξοδα)	110
2.9 Μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων.....	62	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11	Δαπάνες προσωπικού	110
2.10 Εύλογη Αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	62	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12	Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	111
2.11 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής	62	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13	Γενικά Διοικητικά και λουπά λειτουργικά έξοδα	114
2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	63	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	115
2.13 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	63	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15	Φόροι	116
2.14 Επαναδιαπραγματευθέντα δάνεια.....	64	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16	Κέρδη ανά μετοχή	117
2.15 Παύση απεικόνισης.....	64	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17	Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	117
2.16 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	64	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.....	118
2.17 Δανεισμός Χρεογράφων	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	118
2.18 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης.....	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	119
2.19 Συμφηφισμός	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	120
2.20 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα.....	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	123
2.21 Προμήθειες	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23	Ακίνητα επενδύσεων	125
2.22 Ενσώματα πάγια στοιχεία	65	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	126
2.23 Ακίνητα επενδύσεων	66	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25	Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λουπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	127
2.24 Υπεραξία, λογισμικό και λουπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	66	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26	Ενσώματα πάγια στοιχεία	129
2.25 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	67	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	131
2.26 Μισθώσεις	68	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	132
2.27 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	68	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29	Λουπά στοιχεία ενεργητικού.....	132
2.28 Προβλέψεις	69	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	133
2.29 Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.....	69	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	133
2.30 Παροχές προς εργαζομένους.....	69	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32	Υποχρεώσεις προς πελάτες	133
2.31 Φόροι	69	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	134
2.32 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις	70	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34	Λουπές δανειακές υποχρεώσεις.....	135
2.33 Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές και λοιποί εκδοθέντες μετοχικοί τίτλοι	70			
2.34 Τομείς δραστηριότητας	70			

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35	Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	136
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36	Λοιπά στοιχεία παθητικού	137
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	137
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38	Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές	139
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39	Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	140
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40	Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42	Προνομιούχοι Τίτλοι.....	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43	Μέρισμα ανά μετοχή.....	142
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	143
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	143
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46	Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών.....	144
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 47	Ενοποιούμενες Εταιρείες	146
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 48	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50	Συναλλαγματικές Ισοτιμίες.....	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 51	Αναμορφώσεις	148
Στοιχεία και πληροφορίες		150
Έκθεση διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων		151
Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων		152
Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005		154
Διαθεσιμότητα ετήσιας οικονομικής έκθεσης.....		157

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δήλωση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Ν. 3556/07

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

- (1) Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- (2) Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τράπεζας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. χρήσεως 2010

Μακροοικονομικές εξελίξεις

Το 2010, η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε δυναμικά, σημειώνοντας ρυθμό ανάπτυξης 5,0%, από -0,6%, το 2009, ωθούμενη κυρίως από τις ΗΠΑ και τις αναδυόμενες οικονομίες (κυρίως την Ασία). Συγκεκριμένα, ο ρυθμός ανάπτυξης των αναδυόμενων οικονομιών ανήλθε στο 7,1% το 2010, από 2,6% το 2009, ενώ αντίστοιχα των ανεπτυγμένων οικονομιών ήταν 3,0% το 2010 από -3,4% το 2009. Η οικονομία των ΗΠΑ αναπτύχθηκε κατά 2,8% το 2010 από -2,6% το 2009. Παρομοίως, ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας της ευρωζώνης αυξήθηκε, αν και λιγότερο σε σχέση με τις ΗΠΑ, και διαμορφώθηκε σε 1,7% το 2010, από -4,0% το 2009. Η οικονομία της Ιαπωνίας σημείωσε ρυθμό ανάπτυξης 4,0% το 2010 από -6,3% το 2009. Η εξαιρετική πορεία των κεφαλαιαγορών του 2009, συνεχίστηκε εν πολλοίς και το 2010, πραγματοποιώντας ωστόσο χαμηλότερες αποδόσεις, με τις μετοχές να κινούνται ανοδικά, τα περιθώρια των εταιρικών ομολόγων να συμπιέζονται περαιτέρω και τις τιμές των εμπορευμάτων να κερδίζουν έδαφος. Στα μέσα του 2010, η επιδείνωση της κρίσης χρέους των χωρών της περιφέρειας της ευρωζώνης, σε συνδυασμό με την ανησυχία για εξασθένηση της ανάκαμψης της οικονομίας των ΗΠΑ, προκάλεσαν έντονη αβεβαιότητα και μεταβλητότητα στις αγορές, χωρίς ωστόσο να τις αποτρέψουν τελικά από τη θετική τους πορεία.

Οι κεντρικές τράπεζες διατήρησαν τα επιτόκια σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα κατά το 2010, καθώς ανέβηκαν την απόσυρση των έκτακτων μέτρων παροχής ρευστότητας. Πιο συγκεκριμένα, στις ΗΠΑ, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα προέβη σε επέκταση της πολιτικής ποσοτικής χαλάρωσης, ανακοινώνοντας το Νοέμβριο του 2010 νέο πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ αξίας USD 600 δισ. με διάρκεια έως τον Ιούνιο του 2011. Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανανέωσε ορισμένα (τα πιο βραχυπρόθεσμα) από τα μέτρα παροχής ρευστότητας προς το τραπεζικό σύστημα της ευρωζώνης και αποφάσισε να παρέμβει στην δευτερογενή αγορά κρατικών ομολόγων. Επιπλέον, τα κράτη της ευρωζώνης, ανταποκρινόμενα στην όξυνση της κρίσης χρέους, αποφάσισαν από κοινού και έθεσαν σε λειτουργία τον ευρωπαϊκό μηχανισμό χρηματοπιστωτικής σταθερότητας ονομαστικού ύψους €440 δισ., με ισχύ έως το 2013, όπου πρόκειται να αντικατασταθεί από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, ένα πιο εκτενή και ολοκληρωμένο μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων.

Η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει πρωτόγνωρες μακροοικονομικές προκλήσεις, από τις αρχές του 2010, οι οποίες έχουν ως αφετηρία τις τεράστιες μακροοικονομικές ανισορροπίες, η πλήρης έκταση των οποίων αποκαλύφθηκε στα τέλη του 2009 με τη σημαντική αναθεώρηση των εκτιμήσεων για την εξέλιξη του ελλείμματος και του χρέους της γενικής κυβέρνησης για το 2009. Το δυσμενές μακροοικονομικό σκηνικό επιδεινώθηκε περαιτέρω από την συνεχιζόμενη ύφεση, στη οποία έχει εισέρθει η χώρα (ήδη από τις αρχές του 2009), σε συνδυασμό με τις χρόνιες διαρθρωτικές αδυναμίες της χώρας. Οι παραπάνω εξελίξεις μαζί με τις, πολλών βαθμίδων, πτωτικές αναθεωρήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους διεθνείς αξιολογικούς οίκους, οδήγησαν σε συνεχή επιδείνωση των συνθηκών στις αγορές για τα ελληνικά χρεόγραφα κρατικά και μη. Η έγκριση του νέου Εθνικού Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης το Φεβρουάριο του 2010 και η ανακοίνωση νέας δέσμης δημοσιονομικών μέτρων στις αρχές Μαρτίου δεν κατάφεραν να μετριάσουν τις ανησυχίες. Αντιθέτως οι αμφιβολίες για τη βιωσιμότητα των ελληνικών δημοσίων οικονομικών αυξήθηκαν περαιτέρω, οξύνοντας εκ νέου την κρίση εμπιστοσύνης. Η πρόσβαση στις αγορές κατέστη τελικά αδύνατη, ενώ είχε ήδη προηγηθεί η επιστροφή της διαφοράς αποδόσεων των ελληνικών κρατικών χρεογράφων από τα αντίστοιχα γερμανικά σε επίπεδα ανάλογα της προ-ONE περιόδου, με αποτέλεσμα η οικονομία να απειλείται άμεσα από μία ανατροφοδοτούμενη δέσμη κινδύνων.

Υπό την πίεση της συγκυρίας, η Ελληνική Κυβέρνηση σε συνεργασία με την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») κατέληξαν σε συμφωνία για την ενεργοποίηση, στις 2 Μαΐου 2010, ενός μηχανισμού δημοσιονομικής στήριξης (ανερχόμενου στα 110 δισ. ευρώ), ο οποίος συνοδεύεται από ένα Μνημόνιο συνεργασίας βασισμένο σε ένα αυστηρό πρόγραμμα δημοσιονομικής σταθεροποίησης. Στόχος του μηχανισμού είναι να αντιμετωπίσει το πρόβλημα χρηματοδότησης του ελληνικού δημοσίου κατά τη διάρκεια της εφαρμογής του προγράμματος δημοσιονομικής εξυγίανσης και να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο μετάδοσης της κρίσης σε άλλες χώρες της ευρωζώνης με σημαντικές δημοσιονομικές ανισορροπίες. Η χρηματοδότηση από το μηχανισμό επαρκεί να καλύψει το μεγαλύτερο τμήμα των δανειακών αναγκών του ελληνικού δημόσιου τομέα συμπεριλαμβανομένης της αναχρηματοδότησης του χρέους έως τις αρχές του 2012, με την ανάγκη προσφυγής στο δανεισμό από την αγορά να περιορίζεται μόνο στην αναχρηματοδότηση των λήξεων εντόκων γραμματίων του ελληνικού δημοσίου.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον ήταν αναπόφευκτο να οξυνθούν οι υφιστάμενες πιέσεις στην ελληνική οικονομία το 2010. Σύμφωνα με τα πλέον πρόσφατα στοιχεία για τη πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (συμπεριλαμβανομένης της αναθεώρησης των τριμηνιαίων στοιχείων του ΑΕΠ για τα 3 πρώτα τρίμηνα του 2010 που συνόδευσαν τη δημοσίευση των στοιχείων του 4ου τριμήνου), η οικονομική δραστηριότητα εκτιμάται ότι συρρικνώθηκε κατά 4,5%, σε ετήσια βάση, συγκριτικά με -4,2% που ήταν η αρχική εκτίμηση του προγράμματος σταθεροποίησης. Όπως ήταν αναμενόμενο, η εγχώρια ζήτηση υπέστη το σημαντικότερο πλήγμα από την αβεβαιότητα και την εφαρμογή του προγράμματος λιτότητας καθώς συρρικνώθηκε κατά 7% περίπου συγκριτικά με το 2009. Η συρρίκνωση αυτή αντανακλά τη μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης κατά 4,5% περίπου, καθώς και τη συνέχιση της ελεύθερης πτώσης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου που

υπερέβη το 17% σε ετήσια βάση. Οι εξελίξεις αυτές είναι αποτέλεσμα της συστατικής επίδρασης που άσκησε η εφαρμογή δημοσιονομικών μέτρων λιτότητας της τάξης των 7,5% του ΑΕΠ κατά το 2010 τα οποία, σε συνδυασμό με το πληθωριστικό τους αποτέλεσμα, οδήγησαν σε συρρίκνωση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος κατά 12% περίπου. Η παρατηρούμενη βελτίωση στις εξαγωγικές επιδόσεις της οικονομίας κατά το 2ο εξάμηνο του 2010 ήταν αδύνατο να μετριάσει την πτωτική τάση του ΑΕΠ, το οποίο συρρικνώθηκε κατά 6,6% το 4ο τρίμηνο του 2010.

Ο φιλόδοξος στόχος δημοσιονομικής προσαρμογής για το 2010 επιτεύχθηκε με τη μείωση του ελλείμματος να υπερβαίνει το στόχο του 5% και να διαμορφώνεται στο 9,6% περίπου, συμπεριλαμβανομένης της επιβάρυνσης από την τελική αναθεώρηση των δημοσιονομικών στοιχείων από τη Eurostat το Νοέμβριο του 2010, που επιβάρυνε το έλλειμμα του 2010 κατά 1 ποσοστιαία μονάδα περίπου. Η δυναμική του δημοσίου χρέους όμως, όπως ήταν αναμενόμενο, παραμένει δυσμενής με το χρέος της γενικής κυβέρνησης να σημειώνει εκ νέου άνοδο σε επίπεδα υψηλότερα του 140% του ΑΕΠ το 2010 από 126,7% περίπου το 2009. Σταθεροποίηση του χρέους αναμένεται μεταξύ 2013-14, οπότε προσδοκείται ότι θα ξεκινήσει μια πορεία σταδιακής αποκλιμάκωσής του.

Κατά το 2010, η μακροοικονομική εικόνα των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης-5 («NAE-5») (η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες χώρες: Αλβανία, Βουλγαρία, FYROM, Ρουμανία και Σερβία) και της Τουρκίας βελτιώθηκε σημαντικά, αντανάκλωντας τη συγχρονισμένη διεθνή ανάκαμψη και χαλάρωση της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Ειδικότερα, η οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε αμετάβλητη στις χώρες της NAE-5 και αυξήθηκε σημαντικά στην Τουρκία (8,5%), λόγω της ανάκαμψης της εξωτερικής ζήτησης, της σταδιακής τόνωσης της εσωτερικής ζήτησης και της βελτιωμένης εξωτερικής χρηματοδότησης. Ο ρυθμός ανάπτυξης, ο οποίος κυμάνθηκε στο 6% κατά την περίοδο 2002-2008, είχε πέσει σε χαμηλά αρνητικά επίπεδα το 2009 (-5,4% στις χώρες της NAE-5 και -4,7% στην Τουρκία).

Η σημαντική προσαρμογή των εξωτερικών ανισορροπιών που καταγράφηκε το 2009, στο πλαίσιο της παγκόσμιας οικονομικής και χρηματοπιστωτικής κρίσης, συνεχίστηκε το 2010, καιτοι σε πιο αργό ρυθμό στις χώρες της NAE-5, ενώ αναστράφη στην Τουρκία. Πράγματι, το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, η «Αχιλλείος πτέρνα» των οικονομιών αυτών, διευρύνθηκε στο 6,5% του ΑΕΠ το 2010 από 2,3% του ΑΕΠ στην Τουρκία το 2009, ενώ συρρικνώθηκε στο 4,2% του ΑΕΠ το 2010 από 6,2% το 2009 και 14,6% το 2008 στις χώρες της NAE-5. Η αντίθετη αυτή πορεία του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αντανάκλα κυρίως τις διαφορετικές συνθήκες εξωτερικής χρηματοδότησης στις χώρες της NAE-5 και στην Τουρκία.

Το 2010, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας («ο Όμιλος») επικεντρώθηκε στη θωράκιση της κεφαλαιακής της επάρκειας, με ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα ενίσχυσης κεφαλαίων ύψους €3,2 δισ. περίπου. Ανταποκρινόμενη στις χρηματοδοτικές ανάγκες της οικονομίας, κατάφερε να συνεχίσει τη σταθερή ροή χρηματοδότησης, προσφέροντας ουσιαστική στήριξη στα ελληνικά νοικοκυριά και τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν δυσκολίες, με εξειδικευμένα προϊόντα αναχρηματοδότησης και ρύθμισης οφειλών. Επίσης, εντατικοποίησε τις προσπάθειες περιστολής του λειτουργικού κόστους και ενίσχυσε το αποθεματικό των προβλέψεων στην Ελλάδα κατά 68,0%. Παράλληλα, υιοθέτησε νέα πρότυπα συναλλακτικής συμπεριφοράς και νέο πλαίσιο Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, με σκοπό την ενίσχυση του «κοινωνικού μερίσματος».

Αναμενόμενες εξελίξεις (κίνδυνοι και αβεβαιότητες)

Οι κυριότερες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η παγκόσμια οικονομία το 2011 πηγάζουν από τη συνεχιζόμενη κρίση χρέους στην ευρωζώνη και τις αρνητικές επιπτώσεις της χαλαρής νομισματικής πολιτικής, που οι κυριότερες ανεπτυγμένες οικονομίες έχουν υιοθετήσει, στις αγορές των εμπορευμάτων και στις προοπτικές του πληθωρισμού στις ταχέως αναπτυσσόμενες αναδυόμενες οικονομίες. Επιπλέον, η εμφάνιση κλιμακούμενων γεωπολιτικών εντάσεων στη Βόρεια Αφρική και ο καταστροφικός σεισμός στην Ιαπωνία προκάλεσαν απότομη αύξηση της αβεβαιότητας στο πρώτο τρίμηνο του έτους. Ως αποτέλεσμα των γεωπολιτικών εντάσεων στη Βόρεια Αφρική, η τιμή του πετρελαίου έχει αυξηθεί σημαντικά, απειλώντας να εκτροχιάσει την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη σε περίπτωση που η αύξηση αυτή εξακολουθήσει με αμείωτο ρυθμό. Στην περίπτωση της Ιαπωνίας, αν και είναι ακόμα μάλλον πρώιμο να καταλήξουμε σε συμπεράσματα σχετικά με τις οικονομικές επιπτώσεις του καταστροφικού σεισμού, η οικονομία της Ιαπωνίας πιθανόν να βιώσει δριμύνη πτώση στο πρώτο εξάμηνο του 2011, καθώς ένα μεγάλο μέρος των βιομηχανικών υποδομών έχει καταστραφεί. Παρόλα αυτά, η άμεση αντίδραση των Ιαπωνικών αρχών αναμένεται να μετριάσει την υφεσιακή επίπτωση της καταστροφής, ενώ από το δεύτερο μισό του 2011, η οικονομία της Ιαπωνίας αναμένεται να επανέλθει σε ρυθμούς ανάπτυξης άνω της μακροπρόθεσμης τάσης καθώς η διαδικασία ανοικοδόμησης προβλέπεται να εξυψώσει την οικονομική δραστηριότητα.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται ενώπιον νέων προκλήσεων το 2011, καθώς η ύφεση αναμένεται να συνεχιστεί, με το ΑΕΠ να συρρικνώνεται εκ νέου κατά 3%-3,5% υπό το βάρος των απαιτήσεων της δημοσιονομικής προσαρμογής και της διαρκούς αβεβαιότητας που συνεχίζουν να δρουν ανασταλτικά στις καταναλωτικές και επενδυτικές αποφάσεις του ιδιωτικού τομέα της οικονομίας. Οι αρνητικές συνέπειες αυτής της κατάστασης αναμένεται να εξανεμίσουν τα κέρδη από την προβλεπόμενη βελτίωση στις εξαγωγές (ειδικά στον τουρισμό) και την σταδιακή εφαρμογή των δομικών αλλαγών. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον σημαντικοί κίνδυνοι συνεχίζουν να περιβάλλουν τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές της οικονομίας με τους κυριότερους να είναι: i) Η αδυναμία ουσιαστικής βελτίωσης της ψυχολογίας του ιδιωτικού τομέα και αποκατάστασης της εμπιστοσύνης του στις προοπτικές της οικονομίας, ii) Οι επιπρόσθετες υφεσιακές πιέσεις που δημιουργούν τα μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής, σε συνδυασμό με τις προκλήσεις εφαρμογής του προγράμματος και τη σημαντική επιδείνωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας (η ανεργία υπερέβη το 13,5% το 4ο τρίμηνο του 2010), iii) Η επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας με το πρόβλημα πρόσβασης στις αγορές να συνδυάζεται με περαιτέρω απώλεια καταθέσεων και μείωση της χορηγούμενης ρευστότητας από την ΕΚΤ, iv) το ενδεχόμενο έναρξης ενός νέου κύκλου πιέσεων στις δημοσιονομικά αδύναμες χώρες της ευρωζώνης, αν οι αναμενόμενες αποφάσεις για ενίσχυση των ευρωπαϊκών μηχανισμών συντονισμού των οικονομικών πολιτικών και διαχείρισης κρίσεων κριθούν ως ανεπαρκείς.

Θετικές εκπλήξεις για την ελληνική οικονομία θα μπορούσαν να προέλθουν από την αποφασιστική προώθηση του δημοσιονομικού προγράμματος σε συνδυασμό με ταχεία και αποτελεσματική πρόοδο των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, καθώς και την ενδεχόμενη ευνοϊκή επίδραση στον ελληνικό τουρισμό από την κρίση στη Βόρεια Αφρική που θα ευνοούσαν την ανάκαμψη της εμπιστοσύνης και της οικονομικής δραστηριότητας εντός του 2011.

Κατά το 2011, υπό την απειλή της συνεχιζόμενης ανόδου της διεθνούς τιμής του πετρελαίου, αναμένεται βελτίωση των μακροοικονομικών επιδόσεων των χωρών της ΝΑΕ-5 και της Τουρκίας, παράλληλα με τη συνεχιζόμενη διεθνή ανάκαμψη, τη σταδιακή χαλάρωση των όρων παροχής διεθνούς ρευστότητας και τη συνεχή χρηματοδοτική στήριξη των διεθνών χρηματοοικονομικών οργανισμών (ΔΧΟ). Ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να επιταχυνθεί στο 2,2% στις χώρες της ΝΑΕ-5, παραμένοντας ωστόσο σε επίπεδα χαμηλότερα της μακροχρόνιας τάσης (4,0%), και να παραμείνει ισχυρός, καίτοι χαμηλότερος από το 2009, στην Τουρκία (5%).

Ταυτόχρονα, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να διευρυνθεί στο 4,7% του ΑΕΠ στις χώρες της ΝΑΕ-5 και στο 7% στην Τουρκία, αντανakλώντας την ανάκαμψη της εσωτερικής ζήτησης, την αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και των εμπορευμάτων καθώς και τη βελτίωση των συνθηκών εξωτερικής χρηματοδότησης. Η χρηματοδότηση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών δεν αναμένεται να δημιουργήσει πρόβλημα στις χώρες της ΝΑΕ-5, λόγω των υψηλότερων εισροών άμεσων ξένων επενδύσεων και δανείων και της συνεχιζόμενης χρηματοδοτικής στήριξης των ΔΧΟ. Στη Τουρκία, όπου το μεγαλύτερο μέρος του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών καλύπτεται από εισροές επενδύσεων χαρτοφυλακίου και την απόσυρση τραπεζικών και μη-τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται στο εξωτερικό, οι εξωτερικές συνθήκες χρηματοδότησης θα είναι δυσκολότερες, αφήνοντας τη χώρα εκτεθειμένη σε απότομες μεταβολές του επενδυτικού ενδιαφέροντος.

Το 2011 αναμένεται να είναι μια επίσης δύσκολη χρονιά για τις ελληνικές τράπεζες. Η αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης στην οικονομία αποτελεί τη μεγαλύτερη πρόκληση και απαραίτητη προϋπόθεση για τη δημιουργία ομαλότερων συνθηκών χρηματοδότησης, αφού οι τράπεζες παραμένουν ουσιαστικά αποκλεισμένες από τις διεθνείς αγορές χρέους και κεφαλαίων από το τέταρτο τρίμηνο του 2009. Ειδικότερα:

- Η μείωση των καταθέσεων του συνόλου της οικονομίας περιορίζει τις πηγές χρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών.
- Ενδεχόμενη περιστολή των έκτακτων μέτρων χρηματοδότησης από την ΕΚΤ θα αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης.
- Η περαιτέρω μείωση του ΑΕΠ το 2011 είναι πολύ πιθανόν να οδηγήσει σε πιο περιορισμένη πιστωτική επέκταση, υψηλότερα επίπεδα επισφαλειών και συνεπώς χαμηλή κερδοφορία, η οποία μπορεί να αντισταθμιστεί εν μέρει από την περιστολή των λειτουργικών δαπανών και τις καλύτερες προοπτικές κερδοφορίας στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία, ιδιαίτερα για την Τράπεζα.
- Τα κέρδη προ προβλέψεων των ελληνικών τραπεζών επιβαρύνονται από τα χαμηλότερα ή και αρνητικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, τα οποία πλήττονται κυρίως από την προσαρμογή της αξίας του χαρτοφυλακίου τίτλων Ελληνικού Δημοσίου.
- Η αυξημένη πίεση στην κερδοφορία και η ανάγκη διαφοροποίησης του κινδύνου των πιστωτικών ιδρυμάτων αυξάνει την πιθανότητα περαιτέρω ενοποίησης του τραπεζικού τομέα μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Σημαντικές προκλήσεις για την Τράπεζα αποτελούν: η διάθεση μειωηφικού ποσοστού της Finansbank, η διατήρηση υψηλής ρευστότητας μέσω της διεύρυνσης των πηγών χρηματοδότησης, η αποτελεσματικότερη διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, η εμφάνιση των οποίων αναμένεται να κορυφωθεί εντός του 2011, η περαιτέρω συμπίεση του λειτουργικού κόστους στην Ελλάδα και τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και ο εξορθολογισμός της λειτουργίας των μεγάλων μη τραπεζικών θυγατρικών.

Οικονομικά αποτελέσματα

Σε €484,6 εκατ. διαμορφώθηκαν τα, αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, καθαρά κέρδη της περιόδου του 2010 προ των έκτακτων φόρων, ενώ συνυπολογίζοντας τους έκτακτους φόρους διαμορφώθηκαν σε €405,5 εκατ. μειωμένα κατά 56,0% έναντι του 2009, επιβαρυνόμενα από τις ζημίες από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών.

Σε μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο, ο Όμιλος κατάφερε να αυξήσει τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες και προμήθειες κατά 2,8% και κυρίως, να διατηρήσει την υψηλή ρευστότητά του και να ενισχύσει την ήδη υψηλή κεφαλαιακή του επάρκεια στο 13,1% μετά την πρόσφατη αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας, θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.365,0 εκατ. αυξημένες κατά 31,1% έναντι του 2009.

Διατήρηση οργανικής κερδοφορίας

Τα αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας, καθαρά κέρδη περιόδου του Ομίλου, στο τέταρτο τρίμηνο ανήλθαν σε €146,6 εκατ. έναντι €113,3 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο, επηρεασμένα κυρίως από τη θετική συνεισφορά διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων, αλλά και από τις αυξημένες προβλέψεις.

Η διατήρηση της κερδοφορίας από τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και η γεωγραφική διασπορά των πηγών εσόδων του Ομίλου, καταδεικνύουν την αντοχή του επιχειρηματικού μοντέλου σε περιόδους κρίσης. Συγκεκριμένα στο 2010:

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες του Ομίλου σημείωσαν αύξηση 2,8% ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος κατά 4,6% σε σχέση με το 2009.

- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο παρέμεινε κοντά στο επίπεδο του 4%, παρά τις πιέσεις στην τιμολόγηση των καταθέσεων εξαιτίας της έντασης του ανταγωνισμού.
- Οι λειτουργικές δαπάνες¹ στην Ελλάδα και την ΝΑ Ευρώπη² μειώθηκαν κατά €125,6 εκατ. ή 6,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος εξέλιξη που υποδηλώνει ότι τα μέτρα περιστολής λειτουργικών δαπανών αποδίδουν. Τα αποτελέσματα είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικά στην εγχώρια αγορά όπου το 2010 σημειώθηκε αποκλιμάκωση των λειτουργικών εξόδων κατά 6,9%.

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου το 2010 ανά περιοχή δραστηριότητας διαμορφώνεται ως εξής:

- **Ελλάδα:** Οι αναλογούσες σε μετόχους της Τράπεζας καθαρές ζημίες περιόδου από δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €136,6 εκατ. και οφείλονται σε έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και σε μη συμψηφιζόμενο φόρο από ομόλογα για το 2009, συνολικού ύψους €79,1 εκατ. και, ιδίως, στις ζημίες από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετοχών ύψους €301,8 εκατ. (έναντι κερδών €59,5 εκατ. το 2009). Επίσης, τα αποτελέσματα του 2010 στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά και από την κατά 68,0% αύξηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις που ανήλθαν σε €1.011,3 εκατ. (έναντι €602,0 εκατ. το 2009). Αντίθετα, τα οργανικά αποτελέσματα στην Ελλάδα (προ φόρων, προβλέψεων και διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων) αυξήθηκαν κατά 10,3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της Τράπεζας παρά την εντεινόμενη ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας.
- **Τουρκία:** Συνεχίζοντας τη θετική τους τροχιά, τα αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας καθαρά κέρδη περιόδου της Finansbank για το 2010 ανήλθαν σε €461,9 εκατ. (TL 920,8 εκατ.) αυξημένα κατά 0,6% έναντι του 2009. Αξιοσημείωτη είναι η αύξηση των συνολικών καταθέσεων και δανείων κατά 26,4% και 25,5% αντίστοιχα έναντι του 2009.
- **ΝΑ Ευρώπη:** Παρά τα υψηλά επίπεδα προβλέψεων και τις γενικότερες επιπτώσεις της κρίσης, ο Όμιλος συνεχίζει να εμφανίζει κέρδη σε όλες τις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Τα αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας καθαρά κέρδη περιόδου των μονάδων που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη για το 2010 διαμορφώθηκαν σε €75,3 εκατ., μειωμένα κατά 19,1% έναντι του 2009, λόγω των αυξημένων, κατά 11,0% σε σχέση με το 2009, προβλέψεων που ανήλθαν σε €195,9 εκατ. Τα προ φόρων και προβλέψεων κέρδη διαμορφώνονται σε €275,2 εκατ., σχεδόν αμετάβλητα σε σχέση με το 2009.

Διαχειρίσιμη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση

Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα ιδιαίτερα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 8,5% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 8,4% έναντι 6,0% το 2009. Είναι όμως σημαντικό ότι στην Τουρκία είναι σαφής η αποκλιμάκωση του ρυθμού δημιουργίας νέων καθυστερήσεων, με αποτέλεσμα τη σταθεροποίηση του ύψους των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου στο 5,9%.

Ο Όμιλος διενήργησε προβλέψεις €1.365,0 εκατ. το 2010 (εκ των οποίων €373,5 εκατ. στο τέταρτο τρίμηνο του έτους) έναντι €1.041,0 εκατ. το 2009, αυξημένες κατά 31,1%, με αποτέλεσμα οι συσσωρευμένες προβλέψεις να ανέρχονται σε €3.561,6 εκατ., ήτοι 4,7% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου³. Το ποσοστό κάλυψης των καθυστερούμενων δανείων παραμένει για ένα ακόμη τρίμηνο σταθερά πάνω από 50%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις, το οποίο αποδεικνύει την συντηρητική προσέγγιση των προβλέψεων για τις επισφάλειες.

Ελλάδα: Σταθεροποίηση της πιστωτικής επέκτασης

Παρά την επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και τη συνεπακόλουθη κάμψη της ζήτησης για δανειακά προϊόντα, το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα, το οποίο ανέρχεται στα €51 δισ., έχει παραμείνει στο επίπεδο της 30.6.2010, εξέλιξη που αποδεικνύει τη συνεχιζόμενη στήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων και νοικοκυριών από την Τράπεζα στην εξαιρετικά δυσμενή αυτή συγκυρία για την ελληνική οικονομία.

Η συνεχιζόμενη αρνητική μακροοικονομική συγκυρία στη χώρα και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων συνετέλεσαν στη μείωση των καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα κατά 10,9% κατά τη διάρκεια του 2010. Οι επιπτώσεις της γενικότερης τάσης μείωσης των καταθέσεων στην Ελλάδα ήταν πιο ήπιες για την Τράπεζα έναντι της υπόλοιπης αγοράς, επιτρέποντάς της να διατηρήσει το μερίδιό της στις καταθέσεις, σε σύγκριση με το τρίτο τρίμηνο, στο 33,4% και 15,4% για τις καταθέσεις ταμειωτηρίου και προθεσμίας αντίστοιχα, γεγονός που πιστοποιεί τη σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της.

Η Τράπεζα εξακολουθεί να διαθέτει σημαντικό ύψος στοιχείων ενεργητικού ύψους €6,4 δισ. που μπορούν να χρησιμοποιηθούν άμεσα ως ενέχυρο, καθώς και δάνεια για μελλοντικές εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών. Ο συνδυασμός διαθέσιμων ενέχυρων και καλυμμάτων και χαμηλής μόχλευσης (σχέση δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα μόλις 94,0%) αποτελούν σημαντικό πλεονέκτημα της Τράπεζας στην τρέχουσα συγκυρία, όπου το ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει περιορισμένη πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος.

¹ Οι λειτουργικές δαπάνες περιλαμβάνουν τις δαπάνες προσωπικού, τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα και τις αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.

² Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και FYROM.

³ Για τους σκοπούς της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, οι χορηγήσεις για τον Όμιλο και την Ελλάδα δεν περιλαμβάνουν ένα δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο λογιστικής αξίας €5.718,7 εκατ.

Finansbank: Η δυναμική αναπτυξιακή πορεία συνεχίζεται

Σε TL 920,8 εκατ. (€461,9 εκατ. σε σταθερή ισοτιμία) ανήλθαν τα αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας καθαρά κέρδη περιόδου της Finansbank το 2010, αυξημένα κατά 0,6% έναντι του 2009.

Η ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας δημιουργεί προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Αύξηση κατά 0,9% έναντι του 2009 καταγράφεται στα καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία ανήλθαν σε TL 2.107,0 εκατ. (€1.056,5 εκατ.) από τις καλύτερες επιδόσεις στην Τουρκία. Το γεγονός αυτό αντανακλά ότι τα επιτοκιακά έσοδα από δάνεια εξακολουθούν να είναι από τα υψηλότερα στην αγορά και αντικατοπτρίζεται και στη διαχρονική σταθερότητα του επιτοκιακού αποτελέσματος, το οποίο δεν εξαρτάται από ευμετάβλητες πηγές εσόδων όπως τα χρεόγραφα.
- Ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών κατά 16,3% έναντι του 2009 επηρεάστηκε από την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο υπερέβη τα 500 στο τέλος του 2010. Εντούτοις, ο δείκτης αποτελεσματικότητας (δαπάνες προς έσοδα) διαμορφώθηκε στο χαμηλό επίπεδο του 48,0%.

Τον Δεκέμβριο του 2010, οι συνολικές χορηγήσεις της Finansbank ανέρχονταν σε TL 31.819,3 εκατ. (€15.376,0 εκατ.) σημειώνοντας αύξηση κατά περίπου 25,5% έναντι του 2009.

Οι χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής δυναμικής της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται εντυπωσιακά κατά 33,5% έναντι του 2009. Το συνολικό ύψος των χορηγήσεων λιανικής το 2010 ανήλθε σε TL 17.094,6 εκατ. (€8.260,6 εκατ.). Ιδιαίτερα θετικές επιδόσεις καταγράφονται στις χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Συγκεκριμένα:

- Τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων ανήλθαν σε TL 6.530,8 εκατ. (€3.155,9 εκατ.) έναντι TL 5.102,5 εκατ. το 2009, αυξημένα κατά 28,0%. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank στη στεγαστική πίστη διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 2009 σε 10,6%.
- Τα υπόλοιπα πιστωτικών καρτών ανήλθαν σε TL 7.036,9 εκατ. (€3.400,5 εκατ.) έναντι TL 4.871,4 εκατ. το 2009, καταγράφοντας αύξηση 44,5%. Στις πιστωτικές κάρτες η Finansbank υπερβαίνει το 14,1% της αγοράς έναντι 11,9% το 2009.
- Τα υπόλοιπα προσωπικών δανείων ανήλθαν σε TL 2.800,5 εκατ. (€1.353,3 εκατ.) έναντι TL 1.919,8 εκατ. το 2009, σημειώνοντας αύξηση 45,9%. Στα προσωπικά δάνεια το μερίδιο της Finansbank αυξήθηκε σε 5,7% έναντι 4,5% το 2009.

Οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις ανήλθαν το 2010 σε TL 14.724,7 εκατ. (€7.115,4 εκατ.), σημειώνοντας ρυθμό αύξησης 17,5% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας τη γενικότερη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση στο τέλος του 2010 διαμορφώθηκαν σε 5,9% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, παραμένοντας στα ίδια σχεδόν επίπεδα σε σχέση με το τέλος του 2009, εξέλιξη που συμβαδίζει με την ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας και σηματοδοτεί τη σταθεροποίηση των νέων επισφαλειών σε επίπεδα χαμηλότερα σε σχέση με την αρχή του έτους. Παράλληλα οι ανακτήσεις από επισφαλείς χορηγήσεις κινούνται σε υψηλά επίπεδα με αποτέλεσμα το κόστος των προβλέψεων να μειωθεί σε 1,05% από 2,32% το 2009 με διατήρηση του επιπέδου κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση στο επίπεδο του 2009 στο 71,4%.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν στις καταθέσεις της Finansbank οι οποίες εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 26,4% έναντι του 2009. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των καταθέσεων σε τοπικό νόμισμα που ανήλθε σε 38,8% έναντι του 2009. Στο τέλος του 2010 ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας, υπολογιζόμενος σύμφωνα με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα, διαμορφώθηκε σε 116,5% με τις καταθέσεις να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης των εργασιών της. Παρά την πιστωτική επέκταση ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) βελτιώθηκε περαιτέρω σε 13,8% έναντι 13,0% το 2009.

NA Ευρώπη: Ικανοποιητική οργανική κερδοφορία

Σε €75,3 εκατ. ανήλθαν τα αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας κέρδη περιόδου από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη το 2010 έναντι €93,1 εκατ. το 2009, επιβαρυνμένα από υψηλές προβλέψεις που ανήλθαν σε €195,9 εκατ.

Τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων ανήλθαν σε €275,2 εκατ. έναντι €277,5 εκατ. το 2009. Παρά το σχηματισμό υψηλών προβλέψεων όλες οι θυγατρικές του Ομίλου στην περιοχή παρέμειναν κερδοφόρες, αφού η διατήρηση της οργανικής κερδοφορίας στα επίπεδα του προηγούμενου έτους απορρόφησε τις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλή δάνεια.

Τα λειτουργικά έξοδα στην περιοχή περιορίστηκαν κατά 3,8% έναντι του προηγούμενου έτους, με αποτέλεσμα η σχέση δαπανών προς έσοδα να διαμορφωθεί σε 48,2% έναντι 48,9% το 2009.

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων στη NA Ευρώπη ανέρχεται σε €7.584,6 εκατ. έναντι €7.991,0 εκατ. το 2009, καταγράφοντας κάμψη της τάξης του 5,1%.

Το συνολικό ύψος των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε €4.741,0 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,6% έναντι του 2009, εξέλιξη ενθαρρυντική καθώς ο Όμιλος διευρύνει έτσι τις πηγές χρηματοδότησής του με αποτέλεσμα να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη NA Ευρώπη κατά 12,1% μέσα στο 2010.

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου στη NA Ευρώπη αντανακλά το γενικότερο περιβάλλον της αγοράς και ιδιαίτερα τη δυσμενή συγκυρία της οικονομίας της Βουλγαρίας με τα δάνεια σε καθυστέρηση να ανέρχονται στο 12,9% του συνολικού χαρτοφυλακίου από 8,1% το 2009.

Ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Η Τράπεζα έχει προγραμματίσει και υλοποιεί, με συνέπεια και ιδιαίτερη μέχρι στιγμής επιτυχία, ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Στην κατεύθυνση αυτή, η Τράπεζα ολοκλήρωσε στην αρχή του τετάρτου τριμήνου αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους €1,8 δισ. περίπου για την οποία υπήρξε ιδιαίτερα θετική ανταπόκριση στην Ελλάδα και το εξωτερικό σε μια περίοδο δύσκολη για την Ελληνική οικονομία και το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών υπερκαλύφθηκαν κατά 1,83 φορές επιβεβαιώνοντας την εμπιστοσύνη των επενδυτών, εγχώριων και διεθνών, στο επιχειρηματικό μοντέλο της Εθνικής και στις προοπτικές της.

Ως αποτέλεσμα της επιτυχούς άντλησης κεφαλαίων, ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) του Ομίλου διαμορφώνεται στο τέλος του 2010 σε 13,1% με βάση τον οποίο η Εθνική κατατάσσεται μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών της Ευρώπης. Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)⁴ ανέρχεται σε 12,0%, επίπεδο κορυφαίο τόσο από πλευράς απόλυτου μεγέθους όσο και ποιοτικής διάρθρωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώνεται σε 13,7%, ο οποίος αποτελεί τον κορυφαίο στην Ελλάδα.

Σημαντικά γεγονότα χρήσης 2010

Ενίσχυση και διαχείριση κεφαλαίου

Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Έκτακτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, για μία πενταετία και μέχρι ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του τους αναλυτικούς όρους έκδοσης αυτών, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές. Την 10 Σεπτεμβρίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323 χιλ., ποσό ύψους €607.041 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός 7 ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731 χιλ., ποσό ύψους €1.138.203 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Την 26 Νοεμβρίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008 του Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας €350 εκατ. έναντι μετρητών, υπό την προϋπόθεση λήψης εγκρίσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες αρχές. Η σχετική έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος δεν έχει ακόμη δοθεί.

Σε συνέχεια της προαιρετικής πρότασης της 22 Ιουνίου 2009 και των επιπλέον αγορών που έγιναν μεταγενέστερα αυτής κατά το 2009, η Τράπεζα προέβη, κατά τη διάρκεια του 2010, σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €47,9 εκατ. των σειρών Α, Β και D, GBP 51,1 εκατ. της σειράς Ε και USD 4,0 εκατ. της σειράς C.

Μερίσματα

Την 21 Μαΐου 2010, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

- Την καταβολή μερίσματος ποσού €42,2 εκατ. (USD 56,25 εκατ.) μετά από παρακρατούμενους φόρους προς τους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, σύμφωνα με τους όρους που τις διέπουν.
- Την καταβολή στο Ελληνικό Δημόσιο ποσού €35 εκατ. για τις 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, εκ του οποίου ποσό €21,6 εκατ. αφορά στη χρήση 2009 και ποσό €13,4 εκατ. αφορά στο δεδουλευμένο μέρος της χρήσης 2010.
- Τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους κοινών μετοχών, σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

⁴ Ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) δεν περιλαμβάνει υβριδικά κεφάλαια και προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου, αλλά περιλαμβάνει τις προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στις ΗΠΑ με τη μορφή των ADRs.

Συμμετοχή στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας – Πυλώνες II και III

Το 2010, στο πλαίσιο παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για την έκδοση ομολόγων, η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο και τρίτο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως εξής:

Πυλώνας II

- Την 26 Απριλίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €2.500 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 250 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Απρίλιο του 2013.
- Την 4 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.345 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Μάιο του 2013. Από την ανωτέρω έκδοση των €1.345 εκατ., τίτλοι ποσού €907 εκατ. κατέχονται από τρίτους και συνεπώς εμφανίζονται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας.
- Την 28 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €4.265,6 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2013.
- Την 23 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €4.107,7 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 750 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Δεκέμβριο του 2013.

Εκτός από τα €907 εκατ. των τίτλων λήξης τον Μάιο του 2013, οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πυλώνας III

Την 12 Απριλίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €787 εκατ. με κάλυμμα δάνεια πελατών της. Οι τίτλοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για την άντληση χρηματοδότησης και για το λόγο αυτό περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Άντληση ρευστότητας μέσω έκδοσης χρεογράφων

Την 31 Ιουλίου 2008, η Eterika Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.340 εκατ., με εξασφάλιση απαιτήσεις από επιχειρηματικές χορηγήσεις. Την 19 Μαΐου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην λύση της συναλλαγής και την ακύρωση των χρεογράφων.

Την 18 Μαρτίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την τέταρτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., στο πλαίσιο του πρώτου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., διάρκειας 8 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 190 μονάδων βάσης. Την 30 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην ακύρωση των καλυμμένων ομολογιών της συγκεκριμένης σειράς.

Την 11 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την πέμπτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ., στο πλαίσιο του πρώτου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., διάρκειας 10 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μονάδων βάσης.

Την 21 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα θέσπισε δεύτερο πρόγραμμα έκδοσης καλυμμένων ομολογιών («€15 δισ. Πρόγραμμα Καλυμμένων Ομολογιών II της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.». Στο πλαίσιο του εν λόγω προγράμματος την 24 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τρεις σειρές καλυμμένων ομολογιών, ποσού €1 δισ. η κάθε μία, με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών. Η πρώτη σειρά έχει διάρκεια 5 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 170 μονάδων βάσης. Η δεύτερη σειρά έχει διάρκεια 7 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 200 μονάδων βάσης. Η τρίτη σειρά έχει διάρκεια 9 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μονάδων βάσης. Την 29 Ιουλίου 2010, στο πλαίσιο του δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα εξέδωσε τρεις υποσειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €500 εκατ. η κάθε μία, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών. Την 24 Σεπτεμβρίου 2010, οι δύο υποσειρές της κάθε σειράς ενσωματώθηκαν σε μία.

Την 30 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την τέταρτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., στο πλαίσιο του δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €15 δισ., διάρκειας 8 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 210 μονάδων βάσης.

Όλες οι ομολογίες που έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του πρώτου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Baa3 και BBB+ αντίστοιχα. Όλες οι ομολογίες που έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €15 δισ., έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Baa3 και A- αντίστοιχα.

Πρωτεύον χρέος, Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης και Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια 10 ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%.

Την 4 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα αποπλήρωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. και διάρκειας δύο ετών.

Την 21 Σεπτεμβρίου 2010, η NBG Finance Plc, 100% θυγατρική της Τράπεζας, προέβη σε έκδοση Τίτλων Σταθερού Επιτοκίου ονομαστικής αξίας €80 εκατ. με την εγγύηση της Τράπεζας και λήξης 22 Φεβρουαρίου 2012. Η έκδοση των εν λόγω τίτλων πραγματοποιήθηκε σε τιμή χαμηλότερη της ονομαστικής τους αξίας και το επιτόκιο των τίτλων ορίσθηκε σε 2,07% με καταβολή τοκομεριδίων σε εξαμηνιαία βάση.

Επιπλέον, την 21 Σεπτεμβρίου 2010, η NBG Finance Plc προέβη στη πλήρη επαναγορά Τίτλων εκδόσεως της Σταθερού Επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας RON 355 εκατ. έκδοσης Φεβρουαρίου 2007. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς, η Τράπεζα κατείχε μέρος των εν λόγω τίτλων ονομαστικής αξίας RON 15 εκατ. Η επαναγορά των εν λόγω τίτλων διενεργήθηκε σε όρους αγοράς και είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους RON 51,0 εκατ. (περίπου €12,0 εκατ.) το οποίο περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα «χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Την 2 Δεκεμβρίου 2010, η Finansbank άντλησε δάνειο σε δύο νομίσματα, ύψους USD 333 εκατ. και ύψους €352 εκατ., διάρκειας ενός έτους και επιτόκιο Libor πλέον 70 μονάδων βάσης, καταβαλλόμενο ανά τρίμηνο.

Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών

Την 18 Ιανουαρίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε 53.846 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας ΑΚΤΩΡ FM στην ονομαστική τους αξία των €3,0 ανά μετοχή με συνολικό κόστος κτήσης €162 χιλ. Η συμμετοχή της Τράπεζας αντιστοιχεί στο 35% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ έχει και δικαίωμα αρνησικυρίας στη διαδικασία αποφάσεων επί ορισμένων ζητημάτων της ΑΚΤΩΡ FM. Η ΑΚΤΩΡ FM δραστηριοποιείται στο χώρο της συντήρησης και διαχείρισης κτιριακών εγκαταστάσεων.

Την 19 Μαΐου 2010, εκκαθαρίστηκε η εταιρεία Eterika Plc.

Την 25 Ιουνίου 2010, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Audatex Ελλάς Α.Ε. αποφάσισε τη λύση της εταιρείας και τη ρευστοποίηση της περιουσίας της.

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

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

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

Την 16 Νοεμβρίου 2010, εκκαθαρίστηκε η εταιρεία NBG International Inc. (NY).

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

Η Finansbank πώλησε 10,73% από το ποσοστό της στην Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) αντί TL 2,7 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 75,44%

Το 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση». Επιπλέον, ο Όμιλος ταξινόμησε την ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α. σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» σε συνέχεια της απόφασης για πώληση της συμμετοχής του σε αυτή.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2010

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς.

Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος, ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε τραπεζικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αυτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ομίλου να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους του.

Από την 1 Ιανουαρίου 2008, η Τράπεζα ακολουθεί την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου, για τα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικών και στεγαστικών δανείων που αποτελούν το 77% του σταθμισμένου για κίνδυνο συνολικού δανειακού της χαρτοφυλακίου σε ατομική βάση. Παράλληλα, συνεχίστηκε η υλοποίηση των έργων του Προγράμματος «Βασιλεία II» σε επίπεδο Ομίλου στοχεύοντας, αφενός στη σταδιακή εφαρμογή του νέου εποπτικού πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας, αφετέρου στην περαιτέρω ενίσχυση των δυνατοτήτων και της ποιότητας της διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των έργων του Προγράμματος που συνεχίζουν να υλοποιούνται αφορά στα θυγατρικά πιστωτικά ιδρύματα και εκτελείται χωρίς αξιοσημείωτες αποκλίσεις από το σχετικό χρονοπρογραμματισμό.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη βέλτιστη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσοτέρων πιστούχων (αντισυμβαλλομένων του) να εκπληρώσουν οποιαδήποτε υποχρέωσή τους έναντι της Τράπεζας ή/ και θυγατρικών της. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί για κάθε μορφή πιστοδότησης συστήματα αξιολόγησης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου τα οποία διαφοροποιούνται με βάση τα χαρτοφυλάκιά του (π.χ. το Υπόδειγμα Αξιολόγησης Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, εγκριτικά και συμπεριφορικά υποδείγματα για τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής κ.λπ.). Η χρήση των συστημάτων αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου έχει ως σκοπό την αξιόπιστη κατάταξη των πιστούχων σε βαθμίδες πιστοληπτικής ικανότητας, την εκτίμηση των παραμέτρων της αναμενόμενης και μη αναμενόμενης ζημίας και εν τέλει, την προστασία της κερδοφορίας και της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου.

Η προστασία έναντι του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω:

- Της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων, ομίλων πιστούχων, συγκέντρωσης σε κλάδους οικονομικής δραστηριότητας κ.α.
- Της χρήσης τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου (εξασφαλίσεις, εγγυήσεις).
- Της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων και υπηρεσιών.

Κίνδυνος αγοράς

Για την αποτελεσματική μέτρηση του κινδύνου αγοράς ο οποίος προκύπτει από ενδεχόμενες μεταβολές στα στοιχεία της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών, καθώς και οι τιμές των παραγώγων προϊόντων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί υποδείγματα εκτίμησης της Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (ΜΔΖ) του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου του σε όλα τα νομίσματα.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου, έχει θεσπιστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ που καλύπτει τόσο τους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο), όσο και το συνολικό κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Για τη διασφάλιση της αξιοπιστίας του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, εφαρμόζεται πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back testing) σε ημερήσια βάση, ενώ για την εκτίμηση της ζημίας που ενδεχομένως υφίσταται ο Όμιλος σε περίπτωση ακραίων συνθηκών διενεργείται πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως (stress testing) σε εβδομαδιαία βάση, επί των θέσεων του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου και με τη χρήση συγκεκριμένων σεναρίων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου, έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός υψηλής ποιότητας αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Για το σκοπό αυτό προχώρησε στην ανάπτυξη και εφαρμογή του νέου μηχανογραφικού συστήματος OpVar της εταιρείας Algorithmics.

Ειδικότερα κατά τη διάρκεια του 2010:

- ολοκληρώθηκε η υλοποίηση του συστήματος OpVar με γνώμονα την ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στον Όμιλο
- εκπαιδεύθηκαν, σε πρώτη φάση, τα αρμόδια στελέχη λειτουργικού κινδύνου της θυγατρικής Finansbank καθώς και τα στελέχη του Δικτύου Καταστημάτων Εξωτερικού. Στη συνέχεια πραγματοποιήθηκε εκπαιδευτικό σεμινάριο σε 130 Ανταποκριτές Λειτουργικού Κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών Εθνική Factors και Εθνική Leasing, καθώς και ενημερωτική παρουσίαση σε 63 Επικεφαλής Μονάδων (Διευθυντές της Τράπεζας και επικεφαλής των αντίστοιχων θυγατρικών)

- υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Τράπεζα και στις προαναφερόμενες θυγατρικές, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής. Ειδικότερα, και στα πλαίσια της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:
 - τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων (RSCA)
 - τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
 - τον καθορισμό και την παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου
 - τη συλλογή δεδομένων ζημιολογών περιστατικών.

Παράλληλα, πέντε θυγατρικά πιστωτικά ιδρύματα του εξωτερικού και δύο θυγατρικές εταιρείες του εσωτερικού υλοποίησαν το πλαίσιο για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, ενώ εντός του 2011 αναμένεται η επέκταση του OpVar και στον υπόλοιπο Όμιλο.

Τέλος, η Τράπεζα προχώρησε στην ανάπτυξη εσωτερικού μοντέλου μέτρησης του λειτουργικού της κινδύνου, με στόχο την υιοθέτηση της Εξελιγμένης Προσέγγισης Μέτρησης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση.

Κίνδυνος επιτοκίων στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο και κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο που αφορά στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο καθώς και τον κίνδυνο ρευστότητας, μέσω:

- Αναλύσεων των ανοιγμάτων ρευστότητας και αναχρηματοδότησης,
- Μετρήσεων ευαισθησίας της αξίας των ιδίων κεφαλαίων και του καθαρού εσόδου από τόκους σε πιθανές και ακραίες μεταβολές των επιτοκίων,
- Διεύρυνσης και διαφοροποίησης των πηγών χρηματοδότησής του,
- Διατήρησης επαρκούς επιπέδου ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και
- Εφαρμογής σχετικών ορίων.

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων

Ο Όμιλος αντισταθμίζει σημαντικό μέρος του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων σταθερού επιτοκίου, εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), που κατέχει με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί ομολόγων εκδόσεως Γερμανικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης, μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διάρκειας.

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κυρίως μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, με σκοπό την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου και σε μικρότερο βαθμό την αποκόμιση κερδών.

Ίδιες Μετοχές

Μετά την απόφαση της Τράπεζας να συμμετάσχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και βάσει των διατάξεων του Ν. 3723/2008 και του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009, η Τράπεζα δεν επιτρέπεται να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, καθόλη την διάρκεια συμμετοχής της στο πρόγραμμα αυτό.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2010, Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η θυγατρική της Τράπεζας που διενεργεί συναλλαγές σε ίδιες μετοχές) απέκτησε 15.620.293 μετοχές της Τράπεζας συνολικής αξίας €157,4 εκατ. και από αυτές διέθεσε 15.213.954 μετοχές αντί ποσού €163,1 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατείχε 743.689 μετοχές που αντιστοιχούν στο 0,08% του εκδοθέντος κοινού μετοχικού κεφαλαίου, συνολικής αξίας €4,9 εκατ.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, ο Όμιλος πρέπει να αναφέρει όλες τις συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης. Επίσης, απαιτείται να παρατίθενται διακριτά, οι συνολικές αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης, καθώς και απαιτήσεις, υποχρεώσεις και οι εγγυητικές επιστολές τους.

Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών με τις εταιρείες του Ομίλου, γίνονται στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια στελέχη της Τράπεζας.

Συναλλαγές του Ομίλου και της Τράπεζας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης για το 2010

(€ χιλ.)	Όμιλος	Τράπεζα
Συνολικές απολαβές	14.614	6.166
Δάνεια	256.319	254.744
Καταθέσεις	22.212	18.110
Εγγυητικές Επιστολές	13.553	13.553

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Διεταιρικές Συναλλαγές την 31.12.2010 - Τράπεζα

Θυγατρικές

(€ χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	353	68.321	5.625	2.350	73.592
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	-	348.109	936	10.368	22.131
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	6.266	9.159	8.235	199	78
Εθνική Leasing Α.Ε.	679.024	5.107	11.866	1.892	546.767
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	-	699	-	329	-
Προνομιάχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	663	12.524	2.186	1.717	-
NBG Greek Fund Ltd	-	5.118	-	129	-
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	3.477	6.023	3.568	282	113
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	8.529	133	150	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	2.841.863	908.829	16.801	18.331	25.887
Storanska Banka A.D.-Skorje	75.193	14.435	1.474	32	1.809
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB) (Όμιλος)	846.975	5.382	22.509	-	-
NBG International Ltd	-	833	-	3	-
NBG Finance Plc	-	936.345	-	39.608	-
Interlease E.A.D., Sofia	437.611	480	12.764	-	-
NBG Securities Romania S.A.	169	40	12	97	-
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	-	2.008	-	-	-
NBG Funding Ltd	-	318.553	2	1.691	-
Banca Romaneasca S.A.	588.132	52.633	17.947	9.263	-
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος)	762.846	1.174.889	7.872	28.068	4.479
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	23.556	4.528	1.084	274	2.377
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	2.280	895	105	14	-
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	873	351	118	129	-
Εθνodata Α.Ε.	249	9.631	7	10.189	-
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	40	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	44	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	802	6	11	479
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	-	1.095	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	82	-	-	-
Εθνorlan Α.Ε.	9	3.699	22	3.295	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	4.054	519	145	-	-
NBGi Private Equity Funds	151.257	906	206	6	75.791
NBG International Holdings B.V.	100.280	1.122	-	4	-
NBG Leasing IFN S.A.	175.740	137	5.524	-	-
Finansbank A.S. (Όμιλος)	1.042.278	2.069	41.166	258	99.909
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	52.767	1.949	1.674	3.770	-
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	52.262	69	1.487	2	2.500
CPT Investments Ltd	231.248	88.844	1.739	8.038	-
NBG Finance (Dollar) Plc	-	75.961	-	2.628	-
NBG Finance (Sterling) Plc	-	107.656	-	8.314	-
NBG Bank Malta Ltd	200.209	200.009	2.093	1.684	-
Εθνική Factors Α.Ε.	29.518	1.130	927	255	190.500
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	63.552	-	63.644	1.318.711
Σύνολο	8.317.681	4.434.710	168.250	216.874	2.365.123

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Συγγενείς

(€ χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
PLANET A.E.	2.165	258	98	-	1.263
A.E.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	-	4.284	-	103	-
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	298	2.352	286	6	12.104
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	-	18	-	-	-
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	213	1.484	39	1.337	-
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	3.821	-	30	-	-
ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT A.E.	1	875	7	680	-
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	478	2.445	110	60	-
UBB Chartis Insurance Company A.D.	994	2.599	615	2.494	-
UBB AIG Life Insurance Company	288	2.199	850	3.122	-
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	84	926	926	690	-
Σύνολο	8.342	17.440	2.961	8.492	13.367
Σύνολο Διεταιρικών συναλλαγών	8.326.023	4.452.150	171.211	225.366	2.378.490

Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και τη Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2010, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €298,1 εκατ.

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2010, στα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €87,6 εκατ. και €8,5 εκατ. αντίστοιχα.

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανήλθαν σε €0,2 εκατ.

Εξωτερικοί ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς επίσης και τη σχέση τους με τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης μη ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τις αμοιβές για ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εθνική Τράπεζα αναγνωρίζει την αξία της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, ως απαραίτητη προϋπόθεση για την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης του Οργανισμού και προσεγγίζει όλο και πιο συστηματικά την έννοια της Κοινωνικής Υπευθυνότητας, που ήταν πάντοτε και παραμένει ουσιαστική προτεραιότητα για την Τράπεζα.

Σταθερή στις δεσμεύσεις της, η Εθνική Τράπεζα, συνέχισε και το 2010, στο πλαίσιο της στρατηγικής της, το ευρύ κοινωνικό της έργο, υλοποιώντας τους στόχους που είχαν τεθεί για την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης που είναι πιο φιλική στο περιβάλλον, τη βελτίωση στην ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού της, την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της και τη συνεισφορά στην κοινωνία που δραστηριοποιείται.

Ενδεικτικά μόνο αναφέρονται μερικές από τις πιο βασικές της δράσεις:

- Με πρωτοβουλίες για τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων, επαγγελματιών και νοικοκυριών, καθώς και με μέτρα στήριξης των ευαίσθητων ομάδων του πληθυσμού, η Τράπεζα συνέβαλε στον περιορισμό των επιπτώσεων από την παγκόσμια οικονομική κρίση. Συγκεκριμένα:
 - Στο 2010, η Τράπεζα προχώρησε σε νέες χρηματοδοτήσεις που έφτασαν περίπου τα €2,5 δισ. σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, επαγγελματίες και νοικοκυριά. Σήμερα, η Τράπεζα συνεχίζει να στηρίζει την ελληνική οικονομία, με έμφαση στις χρηματοδοτήσεις επενδύσεων στην παραγωγή ενέργειας μέσω φωτοβολταϊκών συστημάτων, στα πράσινα δάνεια σε νοικοκυριά για επένδυση σε καινοτόμα τεχνολογία με σκοπό την εξοικονόμηση ενέργειας, στην προώθηση συγχρηματοδοτούμενων δανείων για μικρές επιχειρήσεις υπό την αιγίδα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων, και στη διεύρυνση του προγράμματος επιβράβευσης κατόχων πιστωτικών καρτών «Go National».
 - Επιπλέον, η Τράπεζα προχώρησε στην υλοποίηση μέτρων διευκόλυνσης για δημόσιους υπαλλήλους, συνταξιούχους και ανέργους, προσφέροντας στις ομάδες αυτές τη δυνατότητα συγκέντρωσης όλων των οφειλών τους σε ένα νέο δάνειο με επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής και προνομιακό επιτόκιο. Τέλος, η Τράπεζα προχώρησε στη ρύθμιση δανείων νοικοκυριών και μικρών επιχειρήσεων που βρίσκονταν σε καθυστέρηση λόγω προσωρινών οικονομικών δυσκολιών.

- Με σκοπό τη δημιουργία αξίας τόσο για την Τράπεζα, όσο και για τον εργαζόμενο, μέσω της βελτίωσης των γνώσεων, δεξιοτήτων και συμπεριφορών, πραγματοποιήθηκαν 557 εκπαιδεύσεις κατά τις οποίες το σύνολο των συμμετοχών ανήλθε στις 9.223 (8.713 σε ενδο-επιχειρησιακές εκπαιδεύσεις και 510 εκτός Τραπεζής) και καταγράφηκαν 130.838 ανθρωποώρες εκπαίδευσης, επενδύοντας συνολικά €3,8 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό πραγματοποιήθηκαν 66 διοργανώσεις σεμιναρίων e-learning με συνολικό αριθμό συμμετοχών 1.592.
- Στο πλαίσιο εφαρμογής της Περιβαλλοντικής Πολιτικής της και του Προγράμματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, κατά το 2010, υλοποιήθηκαν οι ακόλουθες δράσεις:
 - Ανάπτυξη και εφαρμογή Συστήματος Ηλεκτρονικής Διακίνησης Αλληλογραφίας (Σ.Η.Δ.Α.) με σημαντικά λειτουργικά και οικονομικά οφέλη για την Τράπεζα. Επέκταση του Σ.Η.Δ.Α. στις Κεντρικές Υπηρεσίες της Τράπεζας, ώστε να έχουν πρόσβαση σε αυτό 13.500 περίπου χρήστες και εμπλουτισμός του με νέες λειτουργικότητες (εμπιστευτικά και απόρρητα έγγραφα).
 - Καθιερώθηκε η αυτόματη διαδικασία απενεργοποίησης των σταθμών εργασίας κατά τις βραδινές ώρες. Με το μέτρο αυτό υπολογίζεται ότι εξοικονομείται ποσό €231.000 ετησίως, και ενέργεια 772.200 KWh.
 - Συνεχίστηκε η προμήθεια ανακυκλωμένου και μη λευκασμένου χαρτιού σε ποσοστό που έφτασε στο 54,7% των συνολικών προμηθειών σε χαρτί μεγέθους A4 και A3.
 - Εφαρμόστηκαν, με τη συμμετοχή των εργαζομένων, προγράμματα ανακύκλωσης υλικών. Ενδεικτικά, ανακυκλώθηκαν 456 τόνοι χαρτιού, περισσότερα από 7.171 κιλά μικρών και μεγάλων μπαταριών, πάνω από 92 τόνοι Ηλεκτρικού και Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού καθώς και 798 κιλά λαμπτήρες χαμηλής κατανάλωσης και φωτιστικά είδη με την επέκταση της ανακύκλωσης τους σε όλο το δίκτυο της Τράπεζας.
 - Ενισχύθηκε η ενημέρωση και ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε θέματα περιβαλλοντικής διαχείρισης μέσω του intranet της Τράπεζας και του περιοδικού «ΠΡΩΤΟΙ ΕΜΕΙΣ» και, για το λόγο αυτό, σχεδιάστηκε πρόγραμμα εξ' αποστάσεως εκπαίδευσης του προσωπικού (e-learning), με σκοπό τη μετάδοση βασικών γνώσεων που αφορούν στο περιβάλλον και στο Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης που υλοποιείται στην Τράπεζα.
 - Η Τράπεζα και γενικότερα ο Όμιλος, προκειμένου να περιορίσει τις μετακινήσεις των στελεχών έχει εγκαταστήσει 27 Video Conference σε Μονάδες της στην Ελλάδα και 8 σε Θυγατρικές και Μονάδες του εξωτερικού.
- Πρόσθετα για τη μείωση των μετακινήσεων γενικότερα των στελεχών αλλά και των πελατών της, η Τράπεζα συνεχίζει την επέκταση και τον εμπλουτισμό των εναλλακτικών δικτύων της που ενοποιήθηκαν πλέον κάτω από ένα ενιαίο σύνολο ηλεκτρονικών υπηρεσιών (i-bank) που είναι στη διάθεση των πελατών της Τράπεζας όλο το 24ωρο με πέντε δίκτυα σύγχρονης τραπεζικής εξυπηρέτησης: Το δίκτυο ATM, το Internet Banking, το δίκτυο APS, το Phone Banking και το Mobile Banking.
- Δενδροφύτευση στο Πάνειο όρος (Καλύβια Αττικής) σε συνεργασία με τη ΜΚΟ ΑΡΚΤΟΥΡΟΣ.
- Υλοποίησε πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής δράσης ύψους €14,7 εκατ. περίπου, μέσω του οποίου χορήγησε ένα ευρύτατο φάσμα δραστηριοτήτων και πρωτοβουλιών με έμφαση στον Άνθρωπο, το Περιβάλλον και τον Πολιτισμό. Η χορηγική προσφορά της Τράπεζας, αναλύεται κατά πεδίο δράσης ως εξής:

Άνθρωπος

Κοινωνία

- Προγράμματα κοινωνικής αλληλεγγύης.
- Συνδρομή στο έργο φορέων με αναγνωρισμένη δράση για την αντιμετώπιση των κοινωνικών προβλημάτων.
- Υποστήριξη κοινωνικών ομάδων και ατόμων.

Επιστήμη – Έρευνα – Εκπαίδευση

- Χορηγίες για αθλοθέτηση βραβείων, υποτροφίες και ερευνητικά προγράμματα.
- Στήριξη επιστημονικού έργου, κυρίως συνεδρίων, που καλύπτουν όλο το φάσμα των επιστημών.
- Χορηγική στήριξη για την έκδοση εντύπων, βιβλίων και ειδικών αφιερωμάτων.

Αθλητισμός

- Πρόγραμμα χορηγικής στήριξης της Ελληνικής Γυμναστικής Ομοσπονδίας, καθώς και μεμονωμένων αθλητών για την προετοιμασία και συμμετοχή τους σε παγκόσμια πρωταθλήματα και στους Ολυμπιακούς Αγώνες του 2012.
- Χορηγίες για τη διοργάνωση διεθνών αθλητικών συναντήσεων.

Πολιτισμός

Πολιτισμός – Ιστορία – Τέχνες

- Στήριξη δραστηριοτήτων και εκδηλώσεων που αφορούν τη μουσική, τα εικαστικά και τις παραστατικές τέχνες.
- Χορηγίες για τη διαφύλαξη και ανάδειξη του ιστορικού και πολιτιστικού γίνεσθαι, τη συντήρηση και αποκατάσταση μνημείων και τη στήριξη αρχαιολογικών ανασκαφικών ερευνών.
- Χορηγική στήριξη εκδοτικών πρωτοβουλιών πολιτιστικού και ιστορικού ενδιαφέροντος.

Διάφορα

- Υποστήριξη για την πραγματοποίηση εκδόσεων, συνεδρίων και άλλων εκδηλώσεων επενδυτικού και χρηματοοικονομικού κυρίως χαρακτήρα.

Περιβάλλον

- Συνδρομή, με αίσθημα οικολογικής συνείδησης, στο έργο φορέων που μεριμνούν για το περιβάλλον και τη βιώσιμη ανάπτυξη.
- Στήριξη προγραμμάτων περιβαλλοντικής εκπαίδευσης.

Στο πλαίσιο στήριξης της Περιβαλλοντικής Πολιτικής της, η Τράπεζα, προχώρησε στη δημιουργία:

- Του προϊόντος «Ενεργειακή Εθνοστέγη». Πρόκειται για νέο στεγαστικό – επισκευαστικό πρόγραμμα της Εθνικής Τράπεζας για την ενεργειακή αναβάθμιση των κτιρίων.
- Του προϊόντος «ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΟ ΔΑΝΕΙΟ» για την χρηματοδότηση αγοράς και εγκατάστασης Φωτοβολταϊκών Συστημάτων.
- Του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΔΗΛΟΣ «Πράσινη Ενέργεια – Μετοχικό Εξωτερικού». Πρόκειται για ένα σύγχρονο θεματικό μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο επενδύει κυρίως σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται, άμεσα ή έμμεσα, στον ευρύτερο χώρο των ανανεώσιμων και εναλλακτικών πηγών ενέργειας και η δραστηριότητα τους συμβάλλει στην αντιμετώπιση του προβλήματος της κλιματικής αλλαγής του πλανήτη.

Βραβεύσεις και Διακρίσεις

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της καλύτερης εξυπηρέτησης και ικανοποίησης των αναγκών των πελατών της και των μετόχων που την εμπιστεύονται, αλλά και του ευρύτερου κοινωνικού έργου που έχει επιτελέσει, έλαβε, κατά τη διάρκεια του 2010, σημαντικές βραβεύσεις και διακρίσεις, όπως οι παρακάτω:

- **Best Private Banking in Greece 2010:** Σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση του περιοδικού Euromoney, η Τράπεζα βραβεύτηκε ως η καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα για το 2010 στον τομέα του Private Banking.
- **Best Investor Relations in Greece 2010:** Αναγνώριση της Τράπεζας ως καλύτερης εταιρείας στην Ελλάδα στον τομέα των Σχέσεων με Θεσμικούς Επενδυτές και Αναλυτές (Investor Relations), στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης «European Investor Relations» του περιοδικού Institutional Investor.
- **Διεθνείς διακρίσεις για το i-bank Contact Center** της Τράπεζας από το Διεθνή Οργανισμό Contact Center World. Η Τράπεζα απέσπασε 7 συνολικά τιμητικές διακρίσεις για όλο το φάσμα της διαδικασίας που συνθέτει την ποιοτική εξυπηρέτηση μέσα από τα τραπεζικά εναλλακτικά δίκτυα, πετυχαίνοντας τον μεγαλύτερο αριθμό διακρίσεων από κάθε άλλο συμμετέχοντα οργανισμό.
- Για δεύτερη συνεχή χρονιά, απονεμήθηκε τιμητική διάκριση στην Τράπεζα από το Πανεπιστήμιο Αιγαίου για την υψηλή επίδοση της Έκθεσης Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης 2009. Η Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας κατέλαβε **την 1^η θέση μεταξύ των τραπεζών και την 5^η θέση μεταξύ όλων των εταιρειών** που αξιολογήθηκαν.
- Η Τράπεζα απέσπασε τα πρώτα βραβεία στις κατηγορίες «**Καλύτερη Εταιρεία-2010**» και «**Καλύτερη Τράπεζα-2010**» στο πλαίσιο των θεσμού «Επιχειρηματικά Βραβεία: ΧΡΗΜΑ – Γεώργιος Ουζούνης».
- «**Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα το 2010 στη χρηματοδότηση της ελληνικής Ναυτιλίας**» αναδείχθηκε η Τράπεζα στο πλαίσιο των πέμπτων ετήσιων βραβείων «Greek Shipping Awards 2010» της εφημερίδας Lloyd's List. Τη διάκριση αυτή απέσπασε ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των υποψήφιων τραπεζών στην Κατηγορία «Shipping Financier of the Year».
- Η Τράπεζα, ανακηρύχθηκε «**Best Shipping Financier**» στη χρηματοδότηση επενδύσεων στη Ναυτιλία για το 2010, σύμφωνα με το πρόγραμμα βραβεύσεων για τις ισχυρότερες εταιρείες που δραστηριοποιούνται άμεσα ή έμμεσα στον τομέα της Ναυτιλίας από το διεθνές οικονομικό περιοδικό «The New Economy».

Μερισματική πολιτική

Την 21 Μαΐου 2010, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την καταβολή μερίσματος ποσού €42,2 εκατ. (USD 56,25 εκατ.) μετά από παρακρατούμενους φόρους προς τους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος («ΠΑΨ»), σύμφωνα με τους όρους που τις διέπουν. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας θα κληθεί να αποφασίσει για τη χορήγηση μερίσματος ύψους USD 2,25 ανά μετοχή κατά το τρέχον έτος για τις 25.000.000 ΠΑΨ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας θα κληθεί να αποφασίσει τη διανομή της σταθερής απόδοσης/μερίσματος ύψους μέχρι €35 εκατ. στο Δημόσιο για τις 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές που κατέχει, μετά την συμμετοχή της Τράπεζας στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας των άρθρων 1 και 2 του Ν.3723/2008.

Η Τράπεζα δε θα διανείμει μέρισμα σε μετρητά στις κοινές μετοχές, για τη χρήση 2010, λόγω της σχετικής απαγόρευσης εξαιτίας της συνέχισης, και στην εν λόγω χρήση, συμμετοχής της στα προαναφερθέντα προγράμματα.

Εταιρική διακυβέρνηση

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 43^α, παράγραφος 3, περίπτωση δ' του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τις από 6 Σεπτεμβρίου 2010 αλλαγές που εισήγαγε ο Ν. 3873/2010, με σκοπό την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/46/ΕΚ, η Τράπεζα υποχρεούται να συμπεριλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενότητες:

- Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας
- Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα πέρα των προβλέψεων του νόμου
- Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας
- Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα
- Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και Διαχείριση Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται από την παράγραφο 3δ, στοιχείο δδ' του Νόμου σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, περιλαμβάνονται στην Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελεί ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρεία στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης των Η.Π.Α, η Τράπεζα υποχρεούται σε συμμόρφωση προς τις διατάξεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. (Νόμος Sarbanes Oxley) και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (SEC) και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης.

Το Φεβρουάριο του 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας («Δ.Σ.») υιοθέτησε κατευθυντήριο πλαίσιο που περιγράφει τη δομή και πρακτική που ακολουθεί η Τράπεζα σε ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης. Το κατευθυντήριο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης βασίστηκε στις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και συστήνει ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ. αλλά και της διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, ο οποίος υιοθετήθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας το Μάρτιο του 2011, απορρέει από τις διατάξεις του κατευθυντηρίου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και προσδιορίζει:

- Το σκοπό, τα βασικά καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του Δ.Σ.
- Τη δομή και τη λειτουργία του Δ.Σ. και των Επιτροπών Δ.Σ.
- Τη διαδικασία αξιολόγησης των εργασιών του Δ.Σ.
- Τα απαιτούμενα προσόντα και τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του Δ.Σ.
- Την ενημέρωση και συνεχή εκπαίδευση των νέων μελών Δ.Σ.
- Τη διαδικασία επιλογής υποψηφιοτήτων και την εκλογή νέων μελών Δ.Σ.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μελών Δ.Σ.
- Τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων
- Την έγκριση και γνωστοποίηση των αποζημιώσεων των μελών Δ.Σ.
- Τις σχέσεις με τους μετόχους της Τράπεζας

Η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης βρίσκεται σε μία συνεχή διαδικασία επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει, και εφαρμόζει με συνέπεια τις αρχές και τους κανόνες που ορίζει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, προσηλωμένη στην μακροπρόθεσμη προάσπιση των συμφερόντων των καταθετών και πελατών, των μετόχων και επενδυτών, των εργαζομένων και των άλλων ενδιαφερομένων μερών.

Σε συμμόρφωση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία ανάπτυξης του Διαγράμματος Εξουσιών και Αρμοδιοτήτων της Διοίκησης σε επίπεδο Ομίλου, το οποίο εκτιμάται ότι θα εγκριθεί από το Δ.Σ. εντός του 2011. Επιπλέον, λόγω της σύντομης θητείας του παρόντος Δ.Σ. της Τράπεζας, το οποίο ανέλαβε καθήκοντα στις αρχές του 2010, καθώς και λόγω των ειδικών συνθηκών που επικρατούν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, δεν έχει διενεργηθεί ακόμη η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εργασιών του Δ.Σ. για τη χρήση 2010. Ωστόσο, το προσεχές διάστημα, προγραμματίζεται να γίνει η αξιολόγηση των εργασιών των μελών του Δ.Σ.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Βασικές Αρχές και Κανόνες).

Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης

Η εταιρική διακυβέρνηση περιλαμβάνει το σύνολο των αρχών και κανόνων της Τράπεζας που διέπει τις σχέσεις μεταξύ των Μετόχων, της Διοίκησης και των ενδιαφερομένων μερών. Η Τράπεζα αποσκοπεί στην επίτευξη εταιρικής διακυβέρνησης υψηλού επιπέδου, την ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, και τη συμμόρφωση τόσο με το εθνικό και διεθνές νομοθετικό, κανονιστικό και

ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και τα διεθνή βέλτιστα τραπεζικά πρότυπα. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει, εκτός από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, επιμέρους πρακτικές και πολιτικές οι οποίες άπτονται του ευρύτερου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, είναι σε εναρμόνιση με τις δραστηριότητές της και εξασφαλίζουν τη διαφάνεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών της.

Η Τράπεζα επιπλέον των προβλέψεων του νόμου εφαρμόζει τις ακόλουθες κύριες πρακτικές και πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, είναι αρμόδια για το διορισμό των μελών του Δ.Σ. Εντούτοις, η Τράπεζα αναγνωρίζει ότι το έργο της Γενικής Συνέλευσης όσον αφορά στην επιλογή των καλύτερων δυνατών υποψηφίων μελών του Δ.Σ. απαιτεί ενίσχυση, ώστε να διασφαλίζεται η διαφάνεια, αξιοκρατία και αξιοπιστία της διαδικασίας έναντι του συνόλου των Μετόχων και των υπολοίπων ενδιαφερομένων μερών της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές για την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ., με τρόπο που να διασφαλίζεται η αύξηση της μακροπρόθεσμης μετοχικής αξίας και η αξιοκρατία, ανατίθεται στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων του Δ.Σ., η αρμοδιότητα της επιλογής των υποψηφίων μελών του Δ.Σ. Η Επιτροπή αυτή είναι επιφορτισμένη με τα καθήκοντα της αξιολόγησης των αναγκών του Δ.Σ. και του καθορισμού των χαρακτηριστικών που αποτελούν το προφίλ βέλτιστης σύνθεσής του με βάση την Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. της Τράπεζας. Βάσει σχετικής εισήγησης της Επιτροπής, το Δ.Σ. εγκρίνει τον κατάλογο των προτεινόμενων υποψηφιοτήτων και υποβάλλει σχετική πρόταση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Οι Μέτοχοι δύνανται να προτείνουν επιπλέον υποψηφιότητες κατά βούληση.

Η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. της Τράπεζας έχει βασιστεί στις διατάξεις των Κατευθυντήριων Γραμμών Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Η Πολιτική εγκρίθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1379/29.5.09).

Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη

Η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη αποσκοπεί στην ενίσχυση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, καθώς και την πρόληψη και διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των Ανώτατων Στελεχών της, οι οποίες δύνανται να ζημιώσουν τη φήμη και τα συμφέροντα τόσο της Τράπεζας, όσο των πελατών, των Μετόχων και των εργαζομένων της.

Η Πολιτική είναι εναρμονισμένη με το Καταστατικό της Τράπεζας, τον Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Πολιτική καθιερώνει βασικές αρχές για όλες τις εταιρείες του Ομίλου και ισχύει για τα Ανώτατα Στελέχη («Καλυπτόμενα Πρόσωπα») στα οποία περιλαμβάνονται ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές, οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές και οι Διευθυντές της Τράπεζας. Επιπλέον, η Πολιτική αφορά και πρόσωπα που σχετίζονται με τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα («Σχετιζόμενα Πρόσωπα»), ήτοι οποιοσδήποτε συγγενής μέχρι δευτέρου βαθμού συγγένειας ή σύζυγος, ή οποιαδήποτε εταιρεία της οποίας ένα Καλυπτόμενο Πρόσωπο ή Σχετιζόμενο με αυτό Πρόσωπο είναι μοναδικός κύριος, μέλη του Δ.Σ., ανώτερα Στελέχη πλήρους απασχόλησης, ή συνεργάτες, ή στην οποία ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 20% των δικαιωμάτων ψήφου.

Η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων προσδιορίζει τα ενδεχόμενα πεδία σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των Καλυπτομένων Προσώπων και της Τράπεζας ή των εταιρειών του Ομίλου. Ως εκ τούτου, τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα απαγορεύεται:

- να εμπλέκονται σε δραστηριότητες ή να διευκολύνουν δραστηριότητες που ανταγωνίζονται τα οικονομικά συμφέροντα της Τράπεζας ή τα συμφέροντα μίας εταιρείας του Ομίλου σε ουσιαστικό βαθμό.
- οι ίδιοι ή οποιοδήποτε Σχετιζόμενο Πρόσωπο να εκμεταλλεύονται για δικό τους όφελος οποιαδήποτε επιχειρησιακή ευκαιρία που θα μπορούσε να επιφέρει έσοδα για την Τράπεζα ή μία εταιρεία του Ομίλου, όταν η εν λόγω ευκαιρία απορρέει από τη χρήση εταιρικής περιουσίας ή πληροφοριών που αποκτώνται λόγω της ιδιότητας του Καλυπτόμενου Προσώπου.
- να χρησιμοποιούν τη θέση τους εντός της Τράπεζας ή μίας εταιρείας του Ομίλου, προκειμένου να προωθήσουν τα επιχειρηματικά συμφέροντα οποιουδήποτε από τα Σχετιζόμενα με αυτά Πρόσωπα.
- να επωφελούνται από προνομακούς όρους και προϋποθέσεις κατά τις συναλλαγές τους με την Τράπεζα ή μία εταιρεία του Ομίλου, εκτός από καθορισμένες περιπτώσεις που ρητά προβλέπονται.
- να συμμετέχουν σε συζήτηση ή απόφαση στο πλαίσιο των συλλογικών οργάνων διοίκησης της Τράπεζας ή των εταιρειών του Ομίλου αναφορικά με συναλλαγές που συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ αυτών των ιδίων και της Τράπεζας ή μίας εταιρείας του Ομίλου.

Στο πλαίσιο της Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων, ανατίθενται συγκεκριμένοι ρόλοι και αρμοδιότητες στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, το Δ.Σ. της Τράπεζας, την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΚΣΤΟ») αναφορικά με την εφαρμογή και παρακολούθησή της.

Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας

Την 26^η Νοεμβρίου του 2006, το Δ.Σ. της Τράπεζας ενέκρινε τον Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας για την Τράπεζα και τις εταιρείες του Ομίλου, στον οποίο αποτυπώνονται οι βασικές αρχές και αξίες που διέπουν τους εσωτερικούς κανονισμούς, την πολιτική του Ομίλου, αλλά και τη συμπεριφορά όλων των εργαζομένων.

Οι αρχές του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας είναι βασισμένες στις θεμελιώδεις αξίες που ακολουθεί η Τράπεζα κατά την άσκηση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και λαμβάνουν υπόψη τις κείμενες διατάξεις που απορρέουν από το εθνικό και διεθνές νομοθετικό πλαίσιο, βάσει των οποίων η Διοίκηση και το σύνολο του προσωπικού ασκούν τα καθήκοντά τους.

Ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας αφορά τη Διοίκηση και όλο το Προσωπικό της Τράπεζας και του Ομίλου της, συμπεριλαμβανομένων των Ανεξάρτητων Συνεργατών και Συμβούλων της.

Ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας και έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Βασικές Αρχές και Κανόνες).

Ασφαλιστική Κάλυψη μελών των Διοικητικών Συμβουλίων του Ομίλου

Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τα μέλη του Δ.Σ. έχουν το δικαίωμα επαρκούς ασφαλιστικής κάλυψης έναντι νομικών ή άλλων κινδύνων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους στην Τράπεζα. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα έχει συνάψει πολυ-ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την κάλυψη της αστικής ευθύνης των μελών Δ.Σ. και των Διοικητικών Στελεχών όλων των εταιρειών του Ομίλου, για την κάλυψη της αστικής ευθύνης της Τράπεζας από αμέλεια, λάθη ή παραλείψεις των στελεχών και υπαλλήλων της, και για την κάλυψη ζημιών από απάτες, συμπεριλαμβανομένων και των ηλεκτρονικών απατών.

Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών

Σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Δ.Σ. της Τράπεζας έχει εγκρίνει τον Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών, ο οποίος περιλαμβάνει τις βασικές δεοντολογικές υποχρεώσεις που δεσμεύουν:

- Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Οικονομικών και το Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας.
- Τα εκτελεστικά μέλη των Δ.Σ. των εταιρειών του Ομίλου, καθώς και τον Προϊστάμενο της αντίστοιχης Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών κάθε εταιρίας του Ομίλου.
- Όλους όσοι εργάζονται σε Διευθύνσεις και άλλες υπηρεσίες των εταιριών του Ομίλου και ασχολούνται με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και την εν γένει λογιστική απεικόνιση των μεγεθών οποιασδήποτε εταιρίας του Ομίλου.
- Όλους όσοι ασχολούνται με την ενημέρωση των επενδυτών της Τράπεζας.

Σκοπός του Κώδικα είναι η αποφυγή καταστάσεων σύγκρουσης καθηκόντων ή καταστάσεων όπου τα προσωπικά συμφέροντα των Καλυπτόμενων Μερών δεν ταυτίζονται με αυτά της Τράπεζας και του Ομίλου και η επίδειξη απόλυτης εχεμύθειας εκ μέρους των Καλυπτόμενων Μερών ως προς τις εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν τις εταιρείες του Ομίλου και τους πελάτες του, και οι οποίες έχουν περιέλθει σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Επίσης, τα Καλυπτόμενα Μέρη δεσμεύονται για την υποβολή πλήρων, αληθών, κατανοητών και εμπρόθεσμων πληροφοριών στις επίσημες αναφορές και τις δημόσιες ανακοινώσεις, σύμφωνα με όσα προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία ή οι κανονιστικές διατάξεις.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Βασικές Αρχές και Κανόνες).

Πολιτική για την Υποβολή Εμπιστευτικών Αναφορών

Σε συμμόρφωση της Τράπεζας με το Νόμο Sarbanes-Oxley των ΗΠΑ για την ενίσχυση των μέτρων εταιρικής διακυβέρνησης, καθιερώθηκε Πολιτική για την υποβολή, επώνυμα ή ανώνυμα, εμπιστευτικών αναφορών από κάθε ενδιαφερόμενο. Οι αναφορές αυτές αφορούν κυρίως πράξεις στελεχών της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου που δημιουργούν αμφιβολίες για αντικανονικές ενέργειες και λογιστικοελεγκτικές πρακτικές μη συμβατές με τη διεθνή πρακτική και τις κείμενες διατάξεις. Τέτοιες πράξεις θα μπορούσαν να επιφέρουν συνέπειες για την Τράπεζα, με σοβαρό αντίκτυπο για τη φήμη της και τα συμφέροντα των πελατών, Μετόχων και των εργαζομένων.

Οι αναφορές αυτές λαμβάνονται απευθείας από την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία διασφαλίζει την εμπιστευτικότητα και το απόρρητο των αναφορών, αλλά και την ανωνυμία των ενδιαφερομένων. Με την Πολιτική αυτή, ενισχύονται οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και καθιέρωση της ως άνω Πολιτικής, τη παρακολούθηση της εφαρμογής της, καθώς και την εποπτεία των ερευνών και της λήψης των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων.

Στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Επικοινωνήστε μαζί μας), έχουν αναρτηθεί στοιχεία επικοινωνίας με την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας για την υποβολή εμπιστευτικών αναφορών. Επίσης, στο εσωτερικό δίκτυο της Τράπεζας παρέχεται η δυνατότητα υποβολής αναφορών από το προσωπικό της Τράπεζας με τρόπο που να διασφαλίζει την ανωνυμία των ενδιαφερομένων.

Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου της Τράπεζας

Η Τράπεζα φροντίζει ώστε η κοινωνική της δράση να βρίσκεται πάντα σε αρμονία με τα μακρόπνοα συμφέροντα των Μετόχων της, ενώ ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει την Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (Ε.Κ.Ε.) η οποία προσδιορίζει τους βασικούς άξονες της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου, καθορίζει τις δράσεις της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου στο χώρο αυτό και αποτελεί οδηγό για την ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών όσον αφορά το σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο αυτών των δράσεων.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου που ασκούν εταιρική κοινωνική δράση εγκρίνουν τον ετήσιο προϋπολογισμό σχετικά με τις δράσεις Ε.Κ.Ε. στο πλαίσιο του προϋπολογισμού του Ομίλου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας εγκρίνει οποιαδήποτε δέσμευση εντός του εγκεκριμένου προϋπολογισμού της Ε.Κ.Ε. και ενημερώνει το Δ.Σ. της Τράπεζας για τις σημαντικότερες αποφάσεις του. Για οποιαδήποτε δέσμευση που υπερβαίνει τον προϋπολογισμό ο Διευθύνων Σύμβουλος ζητά την έγκριση του Δ.Σ.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή της πολιτικής Ε.Κ.Ε. είναι ο Διευθυντής Γραμματείας Δ.Σ., ο οποίος και υποβάλλει ετήσιο απολογισμό Ε.Κ.Ε. στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, προς ενημέρωση του Δ.Σ. και των Μετόχων. Επίσης, υποβάλλει ετήσια συνοπτική έκθεση για τη δράση Ε.Κ.Ε. των βασικών θυγατρικών. Ο Διευθύνων Σύμβουλος μπορεί να παρέχει ευχέρεια στο Διευθυντή Γραμματείας Δ.Σ. για κατά περίπτωση χορηγίες μέχρι ποσού €30.000, το συνολικό ποσό των οποίων δεν θα υπερβαίνει το 10% του ετήσιου εγκεκριμένου προϋπολογισμού Ε.Κ.Ε. Τα Δ.Σ. των θυγατρικών της ΕΤΕ ορίζουν τις δικές τους ευχέρειες, έχοντας ως οδηγό την πολιτική Ε.Κ.Ε.

Για οποιαδήποτε χορηγία σε νομικό πρόσωπο ή φορέα με τα οποία συνδέεται μέλος του Δ.Σ., ανώτερο Διευθυντικό Στέλεχος της Τράπεζας και του Ομίλου ή μεγαλομέτοχος, απαιτείται έγκριση του Δ.Σ., ενώ η σχετική απόφαση λαμβάνεται χωρίς την παρουσία του εν λόγω προσώπου. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης ορίζει την έννοια του συνδεδεμένου προσώπου.

Η Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης έχει αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Πολιτική Ε.Κ.Ε. του Ομίλου της ΕΤΕ).

Γενική Συνέλευση και δικαιώματα Μετόχων

Το Καταστατικό της Τράπεζας περιγράφει τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, των βασικών αρμοδιοτήτων και εξουσιών της, καθώς και των δικαιωμάτων των Μετόχων.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι νόμιμες αποφάσεις της είναι υποχρεωτικές για όλους τους Μετόχους, ακόμη και για τους απόντες ή εκείνους που διαφωνούν. Όλοι οι Μέτοχοι της Τράπεζας δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, ενώ μπορούν να αντιπροσωπευτούν σε αυτή από άλλο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο, πρόσωπο. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του Καταστατικού. Τέτοιες θεωρούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας, με εξαίρεση την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίζεται από το Δ.Σ. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό,
- β) εκλογή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών,
- γ) την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας,
- δ) τη διάθεση των ετήσιων κερδών,
- ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας,
- στ) το διορισμό εκκαθαριστών, και
- ζ) κάθε άλλο θέμα που προβλέπεται από τη νομοθεσία,

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται:

- α) αυξήσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 κ.ν. 2190/1920 από το Δ.Σ., καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων,
- β) η τροποποίηση του Καταστατικού από το Δ.Σ., σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 και 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του κ.ν.2190/1920,
- γ) η εκλογή, κατά το Καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του κ.ν.2190/1920, Συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο,
- δ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 κ.ν. 2190/1920 ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και
- ε) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Δ.Σ., εφ' όσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Η Γενική Συνέλευση αποφασίζει επί κάθε πρότασης του Δ.Σ. περιλαμβανομένης στην Ημερησία Διάταξη. Συγκαλείται από το Δ.Σ. και συνέρχεται τακτικά, στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, πάντοτε εντός του πρώτου εξαμήνου από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Δ.Σ. μπορεί να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση σε έκτακτη συνεδρίαση, όταν κρίνει αυτό σκόπιμο. Επίσης, οφείλει να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ύστερα από αίτηση των ελεγκτών, μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την επίδοση της αίτησης στον Πρόεδρό του, ορίζοντας αντικείμενο Ημερησίας Διάταξης εκείνο που περιέχεται στην αίτηση.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση εξετάζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις εκθέσεις του Δ.Σ. και των ελεγκτών επί των Καταστάσεων αυτών και αποφασίζει για την έγκρισή τους. Επίσης, εκλέγει έναν τουλάχιστον ελεγκτή μαζί με έναν ανασπληρωματικό, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 33 του Καταστατικού. Μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με ειδική ψηφοφορία, που διενεργείται με ονομαστική κλήση και κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Καταστατικό, για την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

Με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, η Γενική Συνέλευση πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη ημέρα για τη συνεδρίασή της. Οι μη εργάσιμες ημέρες συνυπολογίζονται στην ανωτέρω προθεσμία, ενώ δεν υπολογίζονται η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασης.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερησίας διάταξης με σαφήνεια, τους Μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, τοιχοκολλείται σε εμφανή θέση στην έδρα της Τράπεζας και δημοσιεύεται όπως ο νόμος ορίζει.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως Μέτοχος (κάτοχος κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας) στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Τράπεζας. Οι προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 της Τράπεζας παρέχουν στον εκπρόσωπο του κατόχου τους (Ελληνικό Δημόσιο) δικαίωμα παράστασης στη Συνέλευση κατά τις προβλέψεις του άρθρου 1 Ν.3723/2008. Για την απόδειξη της μετοχικής του ιδιότητας, κάθε Μέτοχος πρέπει να προσκομίσει στην Τράπεζα σχετική έγγραφη βεβαίωση της Ε.Χ.Α.Ε. το αργότερο την πέμπτη (5) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Η προηγούμενη προθεσμία ισχύει και για την κατάθεση στην Τράπεζα των εγγράφων νομιμοποίησης των εκπροσώπων ή αντιπροσώπων των Μετόχων. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν προς τις ανωτέρω διατάξεις μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσουν, μόνο με την άδειά της. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ως εκπροσώπους τους έως τρία φυσικά πρόσωπα.

Δέκα (10) ημέρες πριν από κάθε τακτική Γενική Συνέλευση, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εκθέσεις του Δ.Σ. και των ελεγκτών τίθενται στη διάθεση κάθε Μετόχου που τις έχει ζητήσει.

Εικοσιτέσσερις (24) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση πρέπει να τοποθετείται σε εμφανή θέση στην έδρα της Τράπεζας πίνακας των Μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου με τον αριθμό των μετοχών και ψήφων καθενός, τα ονόματα των τυχόν αντιπροσώπων τους, καθώς και τις διευθύνσεις αυτών και των αντιπροσώπων τους. Στον πίνακα αυτό καταχωρούνται υποχρεωτικά από το Δ.Σ. όλοι οι Μέτοχοι που συμμορφώθηκαν με τις ανωτέρω διατάξεις. Αν κάποιος Μέτοχος ή αντιπρόσωπος Μετόχου έχει αντιρρήσεις για τον πίνακα, μπορεί να τις υποβάλει μόνο στην αρχή της συνεδρίασης της Συνέλευσης και πριν από την έναρξη της συζήτησης των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι και προσωρινός Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης. Εάν ο Πρόεδρος κωλύεται, αντικαθίσταται από τον αναπληρωτή του, κατά το άρθρο 21 παράγραφος 2 του Καταστατικού. Εάν και αυτός κωλύεται, προεδρεύει προσωρινά ο Μέτοχος ή εκπρόσωπος Μετόχου με το μεγαλύτερο αριθμό μετοχών. Δύο από τους παρόντες Μετόχους ή αντιπροσώπους Μετόχων, τους οποίους ορίζει ο Πρόεδρος, εκτελούν χρέη προσωρινών Γραμματέων. Μετά την επικύρωση του πίνακα των Μετόχων, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και δύο (2) Γραμματείς, που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της Ημερησίας Διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 τουλάχιστον του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Αν η απαρτία αυτή δε συντελεστεί, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της

συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, και βρίσκεται κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σε αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Εξαιρετικά, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν σε:

- α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,
- β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής,
- γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των Μετόχων,
- δ) αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, μη προβλεπόμενη από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 και 2 κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών,
- ε) μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 κ.ν.2190/1920,
- στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
- ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- η) παροχή ή ανανέωση της εξουσίας προς το Δ.Σ. για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 ν. 2190/20, όπως ισχύει, και
- θ) κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο,

Η Γενική Συνέλευση ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν Μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί η απαρτία αυτή στην πρώτη συνεδρίαση, εντός είκοσι (20) ημερών από αυτή τη συνεδρίαση και ύστερα από πρόσκληση πριν από τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, η οποία ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, όταν σε αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι, εντός είκοσι (20) ημερών, δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν, η οποία ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, όταν σε αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, οι αποφάσεις στα θέματα που απαιτούν αυξημένη απαρτία λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Μέτοχοι Μειοψηφίας

Με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διάταξης.

Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίας για τη λήψη των αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των Μετόχων και που δεν μπορεί, πάντως, να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των Μετόχων. Σε αυτή μπορούν να μετάρχουν και νέοι Μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 12 και 13 παρ. 1 του Καταστατικού.

Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων πάνω στα θέματα της Ημερησίας Διάταξης της Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης. Επίσης, με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για

αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Δ.Σ., σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 κ.ν.2190/1920.

Μετά από αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά.

Τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών προς τους Μετόχους επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τράπεζας, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

Στις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αιτούντες Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 κ.ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζει ο νόμος, οι Μέτοχοι της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο έλεγχο της Τράπεζας. Ο έλεγχος διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

Μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο τον έλεγχο της Εταιρείας, εφ' όσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται, όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Οι αιτούντες τον έλεγχο Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 κ.ν. 2190/1920.

Λοιπά Δικαιώματα Μετόχων

Επιπλέον πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τα δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας και τον τρόπο άσκησής τους περιλαμβάνονται στην Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και αποτελεί ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Διοικητικό Συμβούλιο και λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας

Η Τράπεζα διοικείται από το Δ.Σ. το οποίο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία της Διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Τράπεζας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας και την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με το Νόμο.

Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με τριετή θητεία και δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία τους μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους στο οποίο συμπληρώνεται η τριετία από την εκλογή τους.

Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Δ.Σ. και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Το Δ.Σ. αποτελείται από τουλάχιστον εννέα μέλη, με ανώτατο όριο τα δεκάξι. Η θέση του δέκατου έκτου μέλους του Δ.Σ. πληρούται από το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 1 παρ. 3 του Ν. 3723/2008. Το Καταστατικό της Τράπεζας και ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζουν τον ελάχιστο αριθμό των εκτελεστικών και των ανεξάρτητων – μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Σε περίπτωση που κάποιο μέλος παύσει να μετέχει στο Δ.Σ., λόγω παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης για οποιοδήποτε λόγο, και εφ' όσον η αναπλήρωσή του δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν είτε να εκλέγουν προσωρινά άλλον για να καλύψει την κενή θέση για τον υπόλοιπο χρόνο ως τη λήξη της θητείας του μέλους που αντικαταστάθηκε, είτε να συνεχίζουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των υπολοίπων μελών είναι τουλάχιστον εννέα. Σε περίπτωση προσωρινής εκλογής νέου μέλους, η κάλυψη της θέσης ανακοινώνεται από το Δ.Σ. στην αμέσως προσηχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην Ημερήσια Διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, τα εναπομείναντα μέλη του Δ.Σ., ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Δ.Σ.

Το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία, τον Πρόεδρό του και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες αυτής. Ακόμη, το Δ.Σ. μπορεί να εκλέγει Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους και Αναπληρωτή ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ο δε Αντιπρόεδρος ή Αντιπρόεδροι του Δ.Σ. είναι δυνατόν να εκλεγεί/ούν και Αναπληρωτής ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Τράπεζας.

Η συγκρότηση του Δ.Σ. σε σώμα γίνεται στην πρώτη συνεδρίασή του, η οποία συγκαλείται μετά από κάθε εκλογή μελών από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και σε κάθε περίπτωση κενώσεως της θέσης του Προέδρου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου για οποιοδήποτε λόγο. Μέχρι της εκλογής νέου Προέδρου ή Διευθύνοντος Συμβούλου από το Δ.Σ., τα σχετικά καθήκοντα ασκούνται από τον Αναπληρωτή του.

Το Δ.Σ. συγκαλείται από τον Πρόεδρό του, με πρόσκληση που κοινοποιείται στα μέλη του, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται, απαραίτητα και με σαφήνεια, τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης. Διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη απόφασης. Επίσης, τη σύγκληση του Δ.Σ. μπορούν να ζητήσουν δύο μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να το συγκαλέσουν εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης.

Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των μελών. Ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων μελών μπορεί να είναι μικρότερος από πέντε. Στο Καταστατικό της Τράπεζας ορίζονται οι προϋποθέσεις για την αντιπροσώπευση των μελών του Δ.Σ. κατά τη λήψη των αποφάσεων.

Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφασή του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων του, είτε το σύνολο είτε ένα μέρος αυτών, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, άλλα εκτελεστικά του μέλη, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, τους Διευθυντές και υπαλλήλους της Τράπεζας, καθώς και σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Δ.Σ.

Η Τράπεζα δεσμεύεται στις συναλλαγές της είτε με μία είτε με δύο υπογραφές. Το Δ.Σ. μπορεί να χορηγήσει έγκυρα δικαιώμα μοναδικής υπογραφής μόνο στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και σε Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

Το Δ.Σ. είναι, ενδεικτικά, αρμόδιο για την:

- Έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Τράπεζας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και του πολυετούς επιχειρησιακού σχεδίου, του ετήσιου προϋπολογισμού και των μεγάλων στρατηγικών αποφάσεων, και την παροχή σχετικής καθοδήγησης στη Διοίκηση της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εξέταση της εταιρικής δομής του Ομίλου, την παρακολούθηση τυχόν κινδύνων που απορρέουν από τη δομή αυτή και τη διασφάλιση της συνεκτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος της εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου.
- Συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή για την εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Ίδρυση Καταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και τη συμμετοχή σε εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ.
- Έγκριση του Κανονισμού Εργασίας της Τράπεζας.
- Τοποθέτηση των Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Σύνταξη και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Έκδοση Ομολογιακών Δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται αποκλειστικά αρμόδια από το νόμο η Γενική Συνέλευση.
- Διαμόρφωση και τήρηση Κώδικα Συμπεριφοράς για τους υπαλλήλους του Ομίλου της Τράπεζας.
- Έγκριση της Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Το έργο του Δ.Σ. της Τράπεζας υποστηρίζεται από τις αρμόδιες Επιτροπές που έχουν συσταθεί και λειτουργούν για το σκοπό αυτό.

Υποψηφιότητες μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η διαδικασία επιλογής και τα κριτήρια για την καταλληλότητα των μελών του Δ.Σ. υπάγονται σε συγκεκριμένους κανόνες που έχουν θεσπιστεί και προβλέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και την Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. Ο κάθε προτεινόμενος υποψήφιος πληροί κριτήρια μέσω των οποίων εξασφαλίζεται εν γένει η ορθή διακυβέρνηση και καθοδήγηση της στρατηγικής της Τράπεζας σε οικονομικά, επιχειρηματικά και θέματα πολιτικής.

Κατά την επιλογή και πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων των υποψηφίων μελών του Δ.Σ., ή κατά τον διορισμό νέων μελών κατ' αντικατάσταση αποχωρησάντων μελών του, το Δ.Σ. επιδιώκει να προτείνει υποψηφίους των οποίων η εκλογή διασφαλίζει ότι, ως συλλογικό όργανο, έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Γνωρίζει σε βάθος το χρηματοπιστωτικό σύστημα και περιλαμβάνει στη σύνθεσή του μέλη που υπηρετούν ή έχουν υπηρετήσει σε ηγετικές θέσεις σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.
- Διαθέτει σημαντική εμπειρία στον επιχειρηματικό και επαγγελματικό κόσμο, καθώς και στον ευρύτερο κοινωνικό χώρο, περιλαμβάνοντας μεταξύ των μελών του στελέχη που διατελούν ή έχουν διατελέσει πρόεδροι, διευθύνοντες σύμβουλοι ή ανώτατα διοικητικά στελέχη σε μεγάλους οργανισμούς και των οποίων η ικανότητα να διαμορφώνουν κρίση επί σημαντικών και λεπτών θεμάτων, όπως αυτά επί των οποίων το Δ.Σ. καλείται να λάβει αποφάσεις, είναι ευρέως αναγνωρισμένη.
- Έχει πλήρη κατανόηση της δομής και της δυναμικής της πελατείας της Τράπεζας, καθώς και των κύριων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος σήμερα.

- Διαθέτει σημαντική διεθνή εμπειρία και είναι σε θέση να συμβάλει στις αναπτυξιακές προοπτικές της Τράπεζας στην συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησής της.
- Διαθέτει κατάλληλη εμπειρία σε χρηματοοικονομικά θέματα, ώστε να είναι σε θέση να ασκήσει αποτελεσματικά εποπτεία ενός Ομίλου που προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο.
- Εξασφαλίζει, κατά το δυνατόν, επαρκή εκπροσώπηση των δύο φύλων.

Αξιολόγηση της απόδοσης του Διευθύνοντος Συμβούλου, του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του

Η επίδοση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας και των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αξιολογείται θεσμοθετημένα σε ετήσια βάση από τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., βάσει συγκεκριμένων διαδικασιών που περιγράφονται αναλυτικά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επιπρόσθετα, κάθε έτος πραγματοποιείται αυτοαξιολόγηση των εργασιών του Δ.Σ. και των Επιτροπών του από τα μέλη του, βάσει μεθόδου που έχει διαμορφωθεί και εγκριθεί από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Κάθε τρία έτη, η αξιολόγηση πραγματοποιείται σε βάθος από εξωτερικό σύμβουλο, η επιλογή και εποπτεία του οποίου εμπίπτει στις αρμοδιότητες της Επιτροπής αυτής.

Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. διαμορφώνει πρόταση που υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση όσον αφορά στην αποζημίωση των μελών του για τις υπηρεσίες που παρέχουν. Η πρόταση αυτή καταρτίζεται με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, με τρόπο που αντανάκλα επαρκώς το χρόνο και την προσπάθεια που αναμένεται να καταβάλλουν τα μέλη ώστε να συμβάλλουν στις εργασίες του Δ.Σ. αλλά και ταυτόχρονα προάγει την αποδοτικότητα των εργασιών του Δ.Σ. Ιδιαίτερα, για τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., η Τράπεζα έχει υιοθετήσει Πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τους στο ευρύτερο πλαίσιο προσδιορισμού των αμοιβών ανωτάτων διοικητικών στελεχών που έχει σκοπό την προώθηση της αξιοκρατίας και τη διαμόρφωση νοοτροπίας προσανατολισμένης στην απόδοση. Η Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας υιοθετήθηκε από το Δ.Σ. κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, την 30η Σεπτεμβρίου 2010, είναι δε σύμφωνη με τα προβλεπόμενα στην Εγκύκλιο Διοίκησης Νο. 7/09.06.2010 της Διεύθυνσης Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τραπεζής της Ελλάδος και συνάδει με τις συστάσεις των ευρωπαϊκών θεσμικών οργάνων και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Συνεχής ενημέρωση και εκπαίδευση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η Τράπεζα προσφέρει στα μέλη του Δ.Σ. προγράμματα επιμόρφωσης και ενημέρωσης αναφορικά με επίκαιρα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και χρηματοοικονομικής και λογιστικής. Στα νέα μέλη του Δ.Σ., η Τράπεζα παρέχει εισαγωγικό πρόγραμμα, το οποίο, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει και παρουσιάσεις από Ανώτερα Στελέχη της Τράπεζας.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2013, εξελέγη από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, την 14^η Ιανουαρίου 2010, με εξαίρεση τον κ. Αλέξανδρο Ν. Μακρίδη που ορίστηκε την 26^η Φεβρουαρίου 2009 μέλος του Δ.Σ. ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008 και τον κ. Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδη που ορίστηκε την 18^η Μαρτίου 2010 μέλος του Δ.Σ. ως αντικαταστάτης του κ. Αλέξανδρου Γ. Σταύρου. Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 26^η Νοεμβρίου 2010 εξέλεξε τρία εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τους κ.κ. Αλέξανδρο Γ. Τουρκολιά, Άνθιμο Κ. Θωμόπουλο και Λεωνίδα Θ. Θεόκλητο, τα οποία κατά την επακολουθήσασα συνεδρίαση του Δ.Σ., εξελέγησαν Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Τράπεζας. Την 23^η Νοεμβρίου 2010, η κα Μαρία Φραγκίστα εξελέγη μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας σε αντικατάσταση της παραιτηθείσας κας Μαρίας Σ. Σκλαβενίτου. Η εκλογή της ανακοινώθηκε στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 26η Νοεμβρίου 2010. Την 25^η Ιανουαρίου 2011, απεβίωσε ο Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Αναλυτικά, το Δ.Σ. απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ημερομηνία Εκλογής	Λήξη θητείας	Επάγγελμα
Βασίλειος Θ. Ράπανος	Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος)	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Πρόεδρος Δ.Σ.
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Διευθύνων Σύμβουλος
Εκτελεστικά μέλη				
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	Μέλος	26 Νοεμβρίου 2010	2013	Αναπλ. Διευθ. Σύμβουλος
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	Μέλος	26 Νοεμβρίου 2010	2013	Αναπλ. Διευθ. Σύμβουλος
Λεωνίδα Θ. Θεόκλητος	Μέλος	26 Νοεμβρίου 2010	2013	Αναπλ. Διευθ. Σύμβουλος
Μη εκτελεστικά μέλη				
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδας (Γ.Σ.Ε.Ε.)
Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης	Μέλος	18 Μαρτίου 2010	2013	Εκπρόσωπος εργαζομένων
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη				
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Μητροπολίτης Ιωαννίνων
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EBRD
Γεώργιος Π. Ζασιάς	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Οικονομολόγος, Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων (ΣΟΕ)
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενοπούλου	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Μέλος Δ.Σ., της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	2013	Οικονομολόγος
Μαρία (Μαρίλυ) Α. Φραγκίστα	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2010	2013	Διευθύνουσα Σύμβουλος της Franco Compañia Naviera S.A.
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου				
Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης	Μέλος	26 Φεβρουαρίου 2009	2013	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Χρυσοαφίδης Α.Ε.
Γραμματέας Δ.Σ. και Επιτροπών Δ.Σ.				
Μάρθα Πυλιώτη				

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Δ.Σ. της Τράπεζας συνεδρίασε συνολικά 28 φορές.

Επιρροή του Ελληνικού Δημοσίου

Στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα συμμετοχής στο Δ.Σ. μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των τραπεζών. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί επίσης να ασκήσει επιρροή στις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο).

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Πέντε επιτροπές έχουν συσταθεί και λειτουργούν σε επίπεδο Δ.Σ. της Τράπεζας, οι κανονισμοί λειτουργίας των οποίων έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές Δ.Σ.).

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1308/20.7.06) βάσει των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2577/9.3.2006. Η Επιτροπή έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης φύσεως κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων με τρόπο που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στην επάρκεια των διαθεσίμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
- Ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη και τη διαρκή αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσον αφορά σε κάθε είδους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.
- Ενημερώνεται σε τακτική βάση και παρακολουθεί το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και καθοδηγεί τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την υλοποίηση της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων, και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας.
- Διασφαλίζει ότι το Δ.Σ. της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάληψης, το επίπεδο ανοχής και το επίπεδο ανάληψης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής είναι μέλη του Δ.Σ. και ορίζονται από αυτό, κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρό του. Η Επιτροπή έχει το λιγότερο τρία μέλη, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό. Τα μέλη πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε τραπεζικά και χρηματοοικονομικά θέματα, καθώς και στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και εκτάκτως, όποτε κρίνεται σκόπιμο από τον Πρόεδρο αυτής. Τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Δ.Σ. μετά από κάθε συνεδρίασή της. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Στην πρώτη συνεδρίαση κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή εγκρίνει το πρόγραμμα των συνεδριάσεων για το υπόλοιπο του έτους καθώς και το πρόγραμμα των προς συζήτηση θεμάτων στις εν λόγω συνεδριάσεις.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε 7 φορές. Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΑΔΑ) συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5.5.2005) και έχει γνωμοδοτικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να βοηθά το Δ.Σ. κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση και εξέλιξη στελεχών και υπαλλήλων υψηλού επαγγελματικού επιπέδου και ήθους, τη χορήγηση κινήτρων, με στόχο την ανάπτυξη νοοτροπίας αντικειμενικής αξιολόγησης προσπαθειών και ανταμοιβής αποδοτικότητας, και τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας.

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη του Δ.Σ., τα οποία είναι στην πλειοψηφία τους (περιλαμβανομένου και του Προέδρου της) ανεξάρτητα, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη επιλέγονται βάσει των ικανοτήτων και της εμπειρίας τους. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στο Δ.Σ. Ο Πρόεδρος αποφασίζει για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και εξασφαλίζει γενικά την αποτελεσματικότητα της Επιτροπής κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων της. Στην πρώτη συνεδρίαση κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τον ετήσιο προγραμματισμό του χρόνου και των θεμάτων της αρμοδιότητάς της.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	(*)
Μέλος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου

(*) Ο Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος, πρόεδρος της Επιτροπής, απεθίωσε την 25^η Ιανουαρίου 2011.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συνεδρίασε 7 φορές. Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5.5.2005) και έχει εποπτικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να συνδράμει το Δ.Σ. για να εξασφαλίσει ότι η σύνθεση, η δομή, η λειτουργία και οι διαδικασίες του συμμορφώνονται με όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, να επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και να διευκολύνει το έργο του Δ.Σ. και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας.

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της Επιτροπής και ο Πρόεδρος της ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Όλα τα μέλη της Επιτροπής είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., και στην πλειοψηφία τους (περιλαμβανομένου και του Προέδρου της) ανεξάρτητα, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά αναφορές στο Δ.Σ. Στην πρώτη συνεδρίαση κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τον ετήσιο προγραμματισμό του χρόνου και των θεμάτων της αρμοδιότητάς της.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης
Μέλος	Γεώργιος Ζανιάς
Μέλος	Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε 6 φορές. Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1387/29.9.09). Σκοπός της είναι να υποστηρίζει τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του Ομίλου, να βοηθά το Δ.Σ. στη λήψη αποφάσεων σε όλα τα ζητήματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και να επιβλέπει τακτικά την εφαρμογή της στρατηγικής από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Τουλάχιστον τα μισά από τα μέλη της Επιτροπής είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Τράπεζας. Τα μέλη της ορίζονται από το Δ.Σ. βάσει πρότασης του Προέδρου του και κατόπιν διαβούλευσης του τελευταίου με την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη της επιλέγονται βάσει της ικανότητάς τους και της εμπειρίας τους και η θητεία τους είναι διετής με δυνατότητα ανανέωσης επ' αόριστο. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές το χρόνο και όσο συχνά χρειάζεται προκειμένου να συζητηθούν θέματα πριν την αξιολόγησή τους από το Δ.Σ., τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Δ.Σ. σε τακτά χρονικά διαστήματα. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Κατά την πρώτη συνεδρίαση κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή συντάσσει το ετήσιο πρόγραμμα εργασιών της και ενημερώνει το Δ.Σ.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Στρατηγικής συνεδρίασε 3 φορές. Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή συστάθηκε το 1999 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΔΤΕ 2577/2006, το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 και τις διατάξεις του Νόμου Sarbanes-Oxley. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής περιλαμβάνουν:

- την ανασκόπηση της αξιόπιστης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
- την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για το διορισμό εξωτερικού ελεγκτή, καθώς και για το ύψος της αμοιβής και των όρων απασχόλησης αυτού με σκοπό το διορισμό του από τη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του εξωτερικού ελεγκτή,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του εξωτερικού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών, καθώς και το ύψος της σχετικής αμοιβής
- την ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου και τη σχετική ενημέρωση του Δ.Σ., και
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΕΕΕΤΟ»).

Τα μέλη της Επιτροπής εκλέγονται από τη Γ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από το Δ.Σ. Η Επιτροπή απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία και σε ελεγκτικά θέματα. Η θητεία των μελών είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον έξι φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεων της και υποβάλλει αναφορές στο Δ.Σ. ανά τρίμηνο ή και σε μικρότερο χρονικό διάστημα, εφ' όσον κρίνεται αναγκαίο. Ο εξωτερικός ελεγκτής ή ο Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου- Επιθεώρησης έχουν δικαίωμα να ζητήσουν συνάντηση με την Επιτροπή. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή συντάσσει το ετήσιο πρόγραμμα εργασίας της και το υποβάλλει στο Δ.Σ.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Πέτρος Σαμπατακάκης (ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα)
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης (ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα)
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου
Μέλος	Γεώργιος Ζανιάς
Μέλος	(*)

(*) Ο Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος, μέλος της Επιτροπής, απεθίωσε την 25^η Ιανουαρίου 2011. Την 23^η Μαρτίου 2011, το Δ.Σ. εξέλεξε την κ. Μαρία Φραγκίστα ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Η εκλογή των μελών της εν λόγω επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 14 Ιανουαρίου 2010 και με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και του Δ.Σ. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο παρατεινόμενη μέχρι και την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011. Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 9 φορές. Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Στον παρακάτω πίνακα περιγράφεται η συχνότητα παράστασης κάθε μέλους του Δ.Σ. στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και τις Επιτροπές στις οποίες συμμετείχε κάθε μέλος κατά τη διάρκεια του 2010, καθώς επίσης και οι σχετικές αμοιβές τους.

Συμμετοχές μελών Δ.Σ. σε συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών Δ.Σ. (συχνότητα) το 2010 και αντίστοιχες αμοιβές

Όνοματεπώνυμο	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών	Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων	Επιτροπή Στρατηγικής	Αμοιβές
Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)							
Βασίλειος Θ. Ράπανος	28		7	7	6	3	54.000
Εκτελεστικά μέλη							
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	28		7			3	36.000
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	3						3.000
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	3						3.000
Λεωνίδας Θ. Θεόκλητος	3						3.000
Μη εκτελεστικά μέλη							
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	28				6		27.000
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος	27						18.000
Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης	18						14.250
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη							
Σεβασμιάτος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	27			7			27.000
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	27	4	7			3	45.000
Γεώργιος Π. Ζανιάς	23	6			6		36.000
Βασίλειος Κ. Κωνσταντακόπουλος (*)	26	8		7			36.000
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενοπούλου	26	9		7		3	45.000
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	22	9	7			3	45.000
Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα	4						4.500
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου							
Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης	28						18.000

(*) Ο Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., απεβίωσε την 25^η Ιανουαρίου 2011.

Ο Πρόεδρος, τα Εκτελεστικά μέλη και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., έλαβαν κατά τη διάρκεια του 2010, λόγω της σχέσης τους με την Τράπεζα, τις αμοιβές που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Όνοματεπώνυμο	Μεικτές Αμοιβές
Βασίλειος Θ. Ράπανος	398.543
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	398.543
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	365.625
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	365.625
Λεωνίδας Θ. Θεόκλητος ^(*)	115.938
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	53.135
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος	95.089
Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης	117.777

(*) Ο κ. Λεωνίδας Θεόκλητος εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας την 29 Ιουλίου 2010.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας

Τα κύρια εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας περιλαμβάνουν την Εκτελεστική Επιτροπή, το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, την Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας και την Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής (IT Steering Committee). Οι επιτροπές αυτές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές.

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

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Χαράλαμπος Μαζαράκης
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Ανδρέας Βρανάς
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγης Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Διακυβέρνησης	Πάυλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης, Πληροφορικής και Προμηθειών	Γεώργιος Πάσχας
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής	Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης	Πέτρος Φουρτούνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Φραγγέτης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράλιας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Παναγιώτης Γουτάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Προμηθειών	Σπυρίδων Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφάλειας	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Σπυρίδων Ασημόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης	Ιωάννης Μπαλαμπάνης

35

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

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοίκηση).

Εκτελεστική Επιτροπή

Συστάθηκε το 2004 και λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ με την υπ' αριθμ. 145/02.03.2007 πράξη Διοικήσεως. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης με εγκριτικές αρμοδιότητες, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές αρμοδιότητες που αφορούν στην παρακολούθηση της εκτέλεσης του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας, αφετέρου δε εγκριτικές αρμοδιότητες, οι οποίες δεν εκχωρούνται ατομικά σε στελέχη της διοίκησης ή σε άλλα συλλογικά όργανα. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Λεωνίδας Θεόκλητος
Μέλος	Omer Aras
Γραμματέας	Πάυλος Μυλωνάς

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Λεωνίδας Θεόκλητος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Άγις Λεώπουλος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Χαράλαμπος Μαζαράκης

Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε το 2008 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

- Καθορίζει τις ευχέρειες ανάληψης κινδύνου και τα όρια έγκρισης δαπανών, για τα κατώτερου διοικητικού επιπέδου συλλογικά όργανα καθώς, και για τα στελέχη των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Μονάδων του Δικτύου.
- Αποφασίζει για πιστοδοτήσεις το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα όρια που εκάστοτε τίθενται για τα κατώτερου επιπέδου εγκριτικά όργανα της Τράπεζας. Επίσης αποφασίζει για τη ρύθμιση ή τη λήψη μέτρων σε σχέση με χρηματοδοτήσεις αντίστοιχου σημαντικού ύψους που δεν παρουσιάζουν ομαλή εξέλιξη ή βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση.
- Αποφασίζει τη σύσταση νέων πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατώτερου επιπέδου, καθώς και την κατάργηση ή τροποποίηση υφιστάμενων ευχερειών πιστοδοτήσεων διοικητικών στελεχών και οργάνων.
- Αποφασίζει την τροποποίηση του κανονισμού λειτουργίας των υφιστάμενων συλλογικών πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατώτερου επιπέδου, η οποία υλοποιείται με Πράξη Διοίκησης του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του ή κωλύματος, του Αντιπροέδρου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Δημήτριος Φραγγέτης
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2003, με στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει η χρηματιστηριακή νομοθεσία των Η.Π.Α.. Έργο της είναι ο έλεγχος της ακρίβειας και πληρότητας των πληροφοριών που περιέχονται στις δημόσιες ανακοινώσεις και γενικά στις πάσης φύσεως δημοσιοποιήσεις που πραγματοποιεί η Τράπεζα, περιλαμβανομένων αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. δελτία. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή είναι αρμόδια να:

- Ελέγχει την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται στα δελτία που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α..
- Παρακολουθεί τη λειτουργία των διαδικασιών και ελέγχων που ακολουθούνται για την έγκαιρη συγκέντρωση και αξιολόγηση από την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου της των πληροφοριών εκείνων που η σχετική νομοθεσία απαιτεί να δημοσιοποιούνται.
- Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να μεριμνά για την διαρκή ανάπτυξη και βελτίωσή τους, σύμφωνα με τα όσα επιβάλλει κάθε φορά η σχετική νομοθεσία.
- Διασφαλίζει ότι οι παραπάνω διαδικασίες και έλεγχοι εφαρμόζονται αποτελεσματικά και ομοιόμορφα σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου.
- Παρακολουθεί και ενημερώνει άμεσα τους Εξωτερικούς Ελεγκτές της Τράπεζας και την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας σχετικά με τυχόν σημαντικές αδυναμίες των ανωτέρω διαδικασιών, καθώς και τυχόν περιπτώσεις απάτης στην οποία ενέχονται μέλη της Διοίκησης ή οποιοδήποτε Στέλεχος που έχει την ευθύνη για την εποπτεία ή λειτουργία των διαδικασιών αυτών.
- Διενεργεί περιοδικές αξιολογήσεις όλων των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να ενημερώνει εγγράφως τη Διοίκηση της Τράπεζας για τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων.
- Γνωμοδοτεί στη Διοίκηση και τα Στελέχη εκείνα της Τράπεζας που έχουν την υποχρέωση να πιστοποιήσουν τα όσα προβλέπονται στις διατάξεις της νομοθεσίας των Η.Π.Α., για το βαθμό πλήρωσης των απαιτούμενων προϋποθέσεων ώστε να προβούν σε αυτές τις πιστοποιήσεις.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Άγις Λεώπουλος
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Γεώργιος Πάσχος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Χαράλαμπος Μαζαράκης
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Πέτρος Φουρτούνης

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, δύο τουλάχιστον φορές ετησίως και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής (IT Steering Committee)

Σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της ΠΔΤΕ 2577/2006, συστάθηκε η Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής, με σκοπό να συνδράμει τη Διοίκηση στο πλαίσιο Διακυβέρνησης της Πληροφορικής, με στόχο την υλοποίηση της στρατηγικής της Πληροφορικής και της Πολιτικής Ασφάλειας των Πληροφοριακών Συστημάτων της Τράπεζας και του Ομίλου. Η Επιτροπή είναι αρμόδια να:

- Αξιολογεί τα βραχυπρόθεσμα και μεσο-μακροπρόθεσμα σχέδια των Μονάδων Πληροφορικής, στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής όπως αυτή καθορίζεται σε κάθε περίπτωση από τη Διοίκηση.
- Αξιολογεί την ανάλυση και τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τα Πληροφοριακά Συστήματα.
- Αξιολογεί και εγκρίνει την πραγματοποίηση μεγάλων προμηθειών υλικού (Hardware) και λογισμικού (Software) Πληροφορικής.
- Εποπτεύει τα μεγάλα έργα Πληροφορικής και τον προϋπολογισμό τους.
- Καθορίζει τις προτεραιότητες για τα έργα Πληροφορικής.
- Αξιολογεί τις πολιτικές, τα πρότυπα και τις διαδικασίες που εφαρμόζονται και αφορούν στα θέματα Πληροφορικής.
- Εγκρίνει και εποπτεύει τις συνεργασίες με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing υπηρεσιών Πληροφορικής)
- Καταρτίζει και υποβάλλει στο Δ.Σ. ετήσιο απολογισμό του έργου της.
- Λαμβάνει γνώση των πορισμάτων των ελέγχων που διενεργούνται στα Πληροφοριακά Συστήματα.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Λεωνίδας Θεόκλητος
Μέλος	Γεώργιος Πάσχος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Βράϊλας
Μέλος	Ιωάννης Μπαλαμπάνης

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, δύο τουλάχιστον φορές ετησίως και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείριση κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κύρια χαρακτηριστικά του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Με σκοπό τη διασφάλιση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου έναντι των Μετόχων, των πελατών, των επενδυτών και των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, η Τράπεζα φροντίζει σε επίπεδο Ομίλου για τη διαρκή ενίσχυση και ενδυνάμωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου («Σ.Ε.Ε.»). Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της Τράπεζας και του Ομίλου.

Το Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας αποβλέπει στη διασφάλιση των ακόλουθων ιδίως στόχων:

- Τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής του Ομίλου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,
- Την αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου,
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές και διεθνείς αρχές,
- Τη συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας, καθώς και άλλων διεθνών οδηγιών (π.χ. Ν.3016/2002, ΠΔΤΕ 2577/2006, Νόμος Sarbanes Oxley),
- Την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης,
- Την πρόληψη και την αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Τράπεζας, των Μετόχων και των συναλλασσόμενων με αυτή.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. για την Τράπεζα και τον Όμιλο. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ομίλου, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και τη λήψη των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων. Το Μάρτιο του 2010, στο πλαίσιο συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις διατάξεις της ΠΔΤΕ 2577/06, ολοκληρώθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή η αξιολόγηση της επάρκειας του Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας και του Ομίλου για την τριετία που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Διαχείριση κινδύνων αναφορικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. σε επίπεδο Ομίλου με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη ΔΕΕΕΤΟ, τη ΔΚΣΤΟ και από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τη διαδικασία κατάρτισης των ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών (Δ.Π.Χ.Α) και τα Λογιστικά Πρότυπα των Η.Π.Α. (Αμερικάνικες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές «US GAAP») και ενημερώνει το Δ.Σ. της Τράπεζας. Επίσης, ενημερώνεται για την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, που διενεργείται ετησίως από τη Διοίκηση της Τράπεζας στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τις διατάξεις του Νόμου Sarbanes Oxley και παρακολουθεί την πρόοδο των διορθωτικών ενεργειών.

Η ΔΕΕΕΤΟ είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής διορίζεται ή παύεται μόνο από το Δ.Σ. της Τράπεζας, έπειτα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντα Συμβούλου. Για οποιαδήποτε παύση ή αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή της Τράπεζας και του Ομίλου ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο ανωτέρω Γενικός Επιθεωρητής ενημερώνει την Επιτροπή Ελέγχου, μηνιαίως, σχετικά με τις δραστηριότητες της ΔΕΕΕΤΟ, και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση. Η ΔΕΕΕΤΟ διενεργεί συστηματική αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας και του Ομίλου, προκειμένου να διαπιστώνει κατά πόσον το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης του οργανισμού, όπως έχουν σχεδιαστεί και εφαρμόζονται από τα διοικητικά στελέχη, είναι επαρκή και λειτουργούν με αποτελεσματικό τρόπο.

Η ΔΚΣΤΟ είναι λειτουργικά ανεξάρτητη μονάδα που έχει την ευθύνη για την τακτική παρακολούθηση και τον έλεγχο θεμάτων και αναφορών σχετικά με τη Νομοθετική και Κανονιστική Συμμόρφωση της Τράπεζας και του Ομίλου. Διασφαλίζει την έγκαιρη πρόληψη των κινδύνων που συνδέονται με την ενδεχόμενη παραβίαση των νομικών κανόνων, εποπτεύει την εφαρμογή Πολιτικών όπως για την καταπολέμηση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Ν.3606/2007 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών μέσων (Οδηγία MiFID), και υποβάλλει σχετικές εισηγήσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές, κατά τη διάρκεια της χρήσης, ενημερώνουν την Επιτροπή Ελέγχου για τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σ.Ε.Ε. κατά τη διενέργεια των ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. για την αντιμετώπιση των αδυναμιών αυτών και παρακολουθεί την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών. Επίσης, εισηγείται το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, προεγκρίνει τις υπηρεσίες που παρέχονται από αυτούς στην Τράπεζα και τον Όμιλο και παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ ελεγκτικών και μη ελεγκτικών υπηρεσιών, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του ελέγχου.

Η Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας της Τράπεζας ενημερώνεται για τυχόν ουσιώδεις ανεπάρκειες ή σημαντικές αδυναμίες που προκύπτουν τόσο κατά την αξιολόγηση των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποιήσεων, όσο και κατά την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργεί η Διοίκηση της Τράπεζας ετησίως στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τις διατάξεις του Νόμου Sarbanes Oxley. Για τυχόν ουσιώδεις αδυναμίες, η Επιτροπή αξιολογεί την ανάγκη γνωστοποίησής τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. Για τις αποφάσεις της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας ενημερώνεται και η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας.

α) Διαδικασίες και έλεγχοι γνωστοποίησης πληροφοριών

Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, με τη συμμετοχή της Διοίκησης των εταιρειών του Ομίλου, διενεργούν αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποίησης πληροφοριών, τα συμπεράσματα της οποίας περιλαμβάνονται στο Ετήσιο Δελτίο (20-F) που υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. Οι διαδικασίες και έλεγχοι γνωστοποιήσεων αφορούν το σύνολο των διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών οι οποίοι διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες, οικονομικές και μη οικονομικές, που υποβάλλονται σύμφωνα με τη Χρηματιστηριακή Νομοθεσία των Η.Π.Α. (US Securities Exchange Act of 1934) έχουν ορθώς καταχωρηθεί, επεξεργαστεί και εμπρόθεσμα αναφερθεί. Η διαδικασία της αξιολόγησης διενεργείται με τη μέθοδο της «αυτο-αξιολόγησης» από τις Διοικήσεις των μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.

β) Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει καθιερώσει και διατηρεί επαρκές Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διασφαλίζει, στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό, την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και αναφορών που συντάσσονται σύμφωνα με τις «Αμερικάνικες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (US GAAP)», που έχει υιοθετήσει η Τράπεζα. Η Διοίκηση της Τράπεζας αξιολογεί ετησίως την αποτελεσματικότητα του Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης βάσει του διεθνώς αναγνωρισμένου πλαισίου αξιολόγησης COSO («Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission in Internal Control-Integrated Framework – COSO») και συντάσσει σχετική ετήσια έκθεση. Η αξιολόγηση διενεργείται από τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας (Μονάδα Συμμόρφωσης SOX) και αφορά τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών μηχανισμών που έχουν αναγνωρισθεί σε κρίσιμες διαδικασίες σε επίπεδο Ομίλου. Ο εξωτερικός ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τα συμπεράσματα της αξιολόγησης αυτής.

Για τη χρήση 2010, οι πιστοποιήσεις της Διοίκησης και η Έκθεση της Διοίκησης για την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης θα περιληφθούν στο Ετήσιο Ενημερωτικό Δελτίο (20-F) το οποίο θα υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. μέχρι την 30 Ιουνίου 2011. Το Ετήσιο Ενημερωτικό Δελτίο θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Investor Relations / Ετήσια και Ενημερωτικά Δελτία)

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης

Επεξηγηματική Έκθεση

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Σύμφωνα με τα άρθρο 4 του Ν. 3556/2007, οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο υποχρεούνται να υποβάλουν επεξηγηματική έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τους με αναλυτικές πληροφορίες για συγκεκριμένα θέματα. Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα αυτά.

Α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €5.137.952.410, διαιρούμενο α) σε 956.090.482 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία, β) σε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, κατά τα αναφερόμενα στο εδάφιο μζ' της παρ. 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,3 η κάθε μία και γ) σε 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου κατά τα αναφερόμενα στο εδάφιο (μθ) της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του καταστατικού της Τράπεζας.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών («ΧΑ») και με τη μορφή των ADRs στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Τράπεζας, και ειδικότερα:

(α) Όσον αφορά στις Κοινές μετοχές (που αποτελούν το 93,04% του συνολικού κεφαλαίου)

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Τράπεζας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των κερδών από την εκποίηση μετοχών οι οποίες κατέχονται τουλάχιστον από δεκαετίας και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή ανώτερη του 20,0% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής της εταιρείας, σύμφωνα με την διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 45 του ΚΝ 2190/1920 όπως ισχύει. Πλέον των παραπάνω, το καθαρό κέρδος που απομένει από την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των ζημιών από την ίδια αιτία δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του υποχρεωτικού μερίσματος που προβλέπεται από την υφιστάμενη νομοθεσία. Το εναπομείναν μέρος των καθαρών κερδών κάθε χρήσης διανέμεται στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Τράπεζα μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 38 του Καταστατικού της).
- Μετά την υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009 και το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, η διανομή μερίσματος στις κοινές μετοχές, για τις χρήσεις 2008 και 2009, περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών. Οι μετοχές αυτές δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά. Στις ανωτέρω διατάξεις δεν περιλαμβάνεται η απόδοση των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί προς το εξωτερικό.

(β) Όσον αφορά στις Προνομιούχες μετοχές (που αποτελούν το 0,15% του συνολικού κεφαλαίου)

- Τα προνόμια των Προνομιούχων Μετοχών συνίστανται (i) στην προνομιακή απόληψη, πριν από τις Κοινές Μετοχές και (εφόσον υφίσταται) άλλη κατηγορία προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα προνόμια των οποίων περί απολήψεως μερίσματος έπονται αυτών των Προνομιούχων Μετοχών, ποσού μερίσματος κατ' έτος εκπεφρασμένου σε Ευρώ (το οποίο δύναται να ορίζεται ότι ισούται με ποσό Δολαρίων ΗΠΑ), το οποίο ποσό μερίσματος δύναται να καταβάλλεται από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ («Μέρισμα ΠΑΨ»). (ii) στην προνομιακή απόληψη του Μερίσματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντλήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τραπέζης (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο αποθεματικών που σχηματίστηκαν από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών) πριν από τις Κοινές Μετοχές και τις Απαιτήσεις που Έπονται κατά Κατάταξη ποσού εκπεφρασμένου σε Ευρώ, που ισούται με την ονομαστική αξία και το υπέρ το

άρτιο που έχουν καταβληθεί κατά την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών, το οποίο ποσό δύναται να υπολογίζεται επί τη βάσει σταθερού ποσού Δολαρίων ΗΠΑ και το οποίο η Τράπεζα δύναται να καταβάλλει σε Δολάρια ΗΠΑ («Ποσό Εκκαθάρισης ΠΑΨ»).

- Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται άνευ δικαιώματος ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου.
- Η έγκριση της καταβολής μερίσματος ΠΑΨ προς τις Προνομιούχες Μετοχές πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Τραπεζής από τα κεφάλαια που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 κατά την τρέχουσα χρήση στους μετόχους της Τράπεζας. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στα 8 και 9, του εδαφίου μζ της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, δεν πραγματοποιείται καταβολή Μερίσματος ΠΑΨ στους Προνομιούχους Μετόχους, εφόσον είτε το άθροισμα των ήδη διανεμηθέντων ή των εγκεκριμένων προς διανομή ποσών (i) μερίσματος προς τους Προνομιούχους Μετόχους, και (ii) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις Μερίσματος κατά το τρέχον οικονομικό έτος υπερβαίνει τα Διανεμητέα Κεφάλαια του 44α είτε η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει εγγράφως τη μη διανομή μερίσματος (συμπεριλαμβανομένων ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 του ΚΝ 2190/1920) προς τους Κοινούς και Προνομιούχους Μετόχους της Τράπεζας.
- Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα δικαιούται να προβαίνει στην εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών κατά την Αρχική Ημερομηνία Εξαγοράς, καθώς και καθ' οιανδήποτε επόμενη ημερομηνία, απευθύνοντας σχετική πρόσκληση προς το σύνολο των Προνομιούχων Μετοχών. Η εξαγορά πραγματοποιείται με την καταβολή προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο ποσού ίσου με το Ποσό Εξαγοράς. Η απόφαση για την εν λόγω εξαγορά προϋποθέτει την συναίνεση της Τραπεζής της Ελλάδος.

Οι προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας διατέθηκαν με την μορφή American Deposits Receipts (ADRs) στις ΗΠΑ. Τα ADRs αντιπροσωπεύουν American Deposit Shares (ADSs), καθένα από τα οποία αντιστοιχεί σε μια προνομιούχο μετοχή και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

(γ) Όσον αφορά στις προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 (που αποτελούν το 6,81% του συνολικού κεφαλαίου) έχουν τα εξής προνόμια:

- δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10,0%) 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 Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών.

- δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.
- δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης 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 Δ.Σ. δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.
- δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

Γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Δεν υπάρχουν σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν.3556/2007 με ποσοστό μεγαλύτερο άμεσα ή έμμεσα από 5,0% του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου με την κατωτέρω εξαίρεση.

Το 2009, μετά την συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, την προβλεπόμενη έκδοση μετοχών σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 και τον διορισμό εκπροσώπου του Ελληνικού κράτους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, το Ελληνικό κράτος διαμέσου του εκπροσώπου του μπορεί να θέτει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης 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 ή αναπληρωτές τους.

Ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, οι κάτοχοι Προνομιούχων Μετοχών δεν έχουν δικαίωμα ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου και ειδικότερα των διατάξεων του Ν. 3723/2008 όπως περιγράφονται στο ανωτέρω εδάφιο Α.

ΣΤ) Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Μετά την συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό κράτος διορίζει έναν εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο εν λόγω Πρόγραμμα.

Η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Έκδοση νέων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1, άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Την 15 Μαΐου 2008, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων εντός χρονικού διαστήματος τριών (3) ετών από την ημερομηνία της απόφασης της παρούσας Συνέλευσης και μέχρι του ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κεφαλαίου της.

Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, για μία πενταετία, και μέχρι ποσού που αντιστοιχεί στο 50,0% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του τους αναλυτικούς όρους έκδοσης αυτών, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές.

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €551.838 χιλ. με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 και τιμής διάθεσης €11,3 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247.154 χιλ., ποσό ύψους €551.838 χιλ.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 30 Ιουλίου 2009.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- α) με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323 χιλ., ποσό ύψους €607.041 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- β) με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός 7 ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731 χιλ., ποσό ύψους €1.138.203 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 13, άρθρου 13 Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (ορτίον) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

Μετά την υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 και σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιουνίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου (το «πρόγραμμα Α»). Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπαρχόντων. Το πρόγραμμα Α έληξε το 2010.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Β») προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπαρχόντων. Το πρόγραμμα Β λήγει το 2011.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τρίτο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Γ») προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Τα δικαιώματα θα πρέπει να χορηγηθούν μέχρι το 2010. Ως σήμερα, δεν έχουν εκδοθεί δικαιώματα από το πρόγραμμα αυτό.

Για όλα τα προγράμματα, τα δικαιώματα που δεν έχουν ακόμη χορηγηθεί ή εξασκηθεί, οι κοινές μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτά και οι τιμές εξάσκησης τους προσαρμόζονται ώστε να διατηρηθεί η οικονομική αξία των δικαιωμάτων αυτών κατά τις αλλαγές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων, εξασκηθέντων και ακυρωθέντων δικαιωμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		
	Πρόγραμμα Α 1 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Α 2 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Β
Σύνολο χορηγηθέντων δικαιωμάτων ανά Πρόγραμμα	2.992.620	496.500	3.014.100
Προσαρμογές λόγω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου	120.315	35.632	162.720
Αριθμός εξασκηθέντων δικαιωμάτων	(1.426.883)	(53.475)	(798.590)
Αριθμός ακυρωθέντων δικαιωμάτων	(1.686.052)	(478.657)	(379.734)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων	-	-	1.998.496

Μετά την 10 Δεκεμβρίου 2010 όλα τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα της 1ης και 2ης χορήγησης του Προγράμματος Α ακυρώθηκαν.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα του Προγράμματος Β είναι δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Ιουνίου 2011. Μετά την 10 Ιουνίου 2011 τα δικαιώματα που δεν θα έχουν ασκηθεί ακυρώνονται.

Τα δικαιώματα καταπίπτουν αν ο εργαζόμενος απολυθεί λόγω υπαιτιότητάς του και είναι δυνατόν να καταπέσουν ή να διατηρηθούν κατόπιν απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας που εναπόκειται στη διακριτική του ευχέρεια αν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο πριν ασκηθούν τα δικαιώματα.

Οι λεπτομέρειες σχετικά με τα δικαιώματα προαίρεσης που υφίστανται κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 έχουν ως εξής:

	31.12.2010	
	Αριθμός μετοχών	Μέση Τιμή
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.150.463	20,79
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν μέσα στη περίοδο	(2.151.967)	21,11
Δικαιώματα που ασκήθηκαν μέσα στη περίοδο	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.998.496	20,45
Κατοχυρωμένα αλλά μη ασκηθέντα την 31 Δεκεμβρίου	1.998.496	20,45

Η εναπομένουσα περίοδος κατοχύρωσης ορίζεται στο 0,5 έτος για το Πρόγραμμα Β. Δεν εγκρίθηκαν δικαιώματα εντός του 2010.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε μέσα στη περίοδο για τα Προγράμματα Α και Β, ανήλθε σε €10.459 χιλ.

Αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 9 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10,0% του συνόλου των μετοχών τους. Όμως και για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και βάσει των περιορισμών που τίθενται από τον Ν. 3723/2008 και τον Ν. 3756/2009, απαγορεύεται να αγοράσει ίδιες μετοχές.

Την 26 Νοεμβρίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008 του Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας €350,0 εκατ. έναντι μετρητών, υπό την προϋπόθεση λήψης εγκρίσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος και λουιτές υπηρεσίες. Η σχετική έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος δεν έχει ακόμη εκδοθεί.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2010, η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η θυγατρική της Τράπεζας που διενεργεί συναλλαγές σε ίδιες μετοχές) απέκτησε 15.620.293 μετοχές της Τράπεζας συνολικής αξίας €157,4 εκατ. και από αυτές διέθεσε 15.213.954 μετοχές αντί ποσού €163,1 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατείχε 743.689 μετοχές που αντιστοιχούν στο 0,08% του εκδοθέντος κοινού μετοχικού κεφαλαίου, συνολικής αξίας €4,9 εκατ.

Θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών για λόγους που ελευθέρως κρίνει η Τράπεζα χωρίς όμως αυτοί να συνιστούν σπουδαίο λόγο, καταβάλλοντας ως αποζημίωση ποσό ίσο με τους μισθούς που θα ελάμβαναν για το εναπομένον διάστημα από την καταγγελία της σύμβασης και μέχρι τη λήξη της.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης

A.M. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ Ε 120

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	7.530.483	4.252.854	5.069.505	2.073.721
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.321.454	3.707.911	7.091.089	5.881.701
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	1.723.112	4.066.059	1.082.292	3.003.966
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	1.731.192	1.875.851	1.542.961	1.670.914
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	77.261.870	74.752.545	58.242.991	58.129.698
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	20.367.387	16.315.150	12.044.649	9.892.407
Ακίνητα επενδύσεων	23	213.180	164.895	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	8.415.877	8.064.609
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	39.246	42.680	7.298	27.631
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	2.560.197	2.486.943	140.807	124.854
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	2.070.446	2.099.152	388.104	381.642
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	470.701	174.218	366.168	82.094
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	822.066	805.960	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		136.667	189.481	136.667	189.481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.474.719	2.460.484	1.755.936	1.697.746
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	21.885	-	20.513	-
Σύνολο ενεργητικού		120.744.605	113.394.183	96.304.857	91.220.464
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	29.898.696	21.643.338	28.869.460	18.390.685
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	1.790.556	1.329.164	1.404.051	1.204.621
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	68.039.037	71.194.471	52.471.008	58.081.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	2.370.303	1.859.699	2.103.771	1.485.109
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	2.061.773	1.224.973	1.078.098	1.209.377
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.834.752	2.581.323	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	119.016	137.336	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	152.012	245.301	79.887	134.284
Φόρος εισοδήματος		76.091	74.924	21.925	60.497
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.497.016	3.276.136	1.496.537	2.430.563
Σύνολο παθητικού		109.839.252	103.566.665	87.524.737	82.996.303
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	5.137.952	3.392.708	5.137.952	3.392.708
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	3.327.740	3.335.881	3.326.321	3.335.881
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(4.901)	(10.626)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	1.194.109	1.735.487	315.847	1.495.572
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		9.654.900	8.453.450	8.780.120	8.224.161
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	834.693	857.376	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	415.760	516.692	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		10.905.353	9.827.518	8.780.120	8.224.161
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		120.744.605	113.394.183	96.304.857	91.220.464

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.402.037	6.577.855	3.508.362	3.677.056
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.254.080)	(2.611.540)	(1.079.585)	(1.445.996)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	4.147.957	3.966.315	2.428.777	2.231.060
Έσοδα προμηθειών		710.084	715.707	274.348	306.465
Έξοδα προμηθειών		(100.159)	(55.319)	(73.381)	(27.027)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	609.925	660.388	200.967	279.438
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		967.007	936.091	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(891.159)	(840.539)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	75.848	95.552	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(138.308)	428.415	(387.382)	197.413
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	10	(55.946)	(73.575)	(130.113)	(71.629)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		4.639.476	5.077.095	2.112.249	2.636.282
Δαπάνες προσωπικού	11 & 12	(1.530.459)	(1.577.474)	(931.800)	(995.114)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(781.832)	(725.032)	(368.627)	(338.872)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων		(199.818)	(189.369)	(87.277)	(99.569)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(27.442)	(24.071)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(13.566)	(5.556)	(13.566)	(5.556)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(1.450.327)	(1.303.645)	(1.044.586)	(793.544)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	1.598	117	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		637.630	1.252.065	(333.607)	403.627
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	15	(79.101)	(47.736)	(74.900)	(45.669)
Φόροι	15	(118.105)	(240.984)	47.655	(132.973)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου		440.424	963.345	(360.852)	224.985
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41	34.902	40.777	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		405.522	922.568	(360.852)	224.985
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	€0,46	€1,72	€(0,57)	€0,28

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		440.424	963.345	(360.852)	224.985
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(829.467)	(193.759)	(761.734)	(47.767)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		97.434	(28.111)	236	93
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους		(164.542)	(111.208)	-	-
Αντιστάθμιση ταμιακών ροών, μετά από φόρους		(10.233)	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	39	(906.808)	(333.078)	(761.498)	(47.674)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(466.384)	630.267	(1.122.350)	177.311
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		41.380	16.255	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(507.764)	614.012	(1.122.350)	177.311

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος

για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιολογώσεων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμιακών ροών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χου Τίτλοι	
1 Ιανουαρίου 2009	2.483.271	7.500	2.299.275	382.775	(145.277)	(839.109)	(662.690)	(171.846)	-	2.617.708	5.971.607	2.295.447	8.267.054
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(162.823)	(36.228)	(111.208)	-	1.703	(308.556)	(24.522)	(333.078)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	922.568	922.568	40.777	963.345
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(162.823)	(36.228)	(111.208)	-	924.271	614.012	16.255	630.267
Αύξηση κεφαλαίου	551.838	350.000	695.316	-	-	-	-	-	-	-	1.597.154	-	1.597.154
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(41.798)	-	-	-	-	-	-	(3.420)	(45.218)	-	(45.218)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	99	-	313	-	-	-	-	-	-	-	412	-	412
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	305.481	305.481	(943.114)	(637.633)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.846)	(44.846)	-	(44.846)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.192)	(42.192)	-	(42.192)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.707	12.707	-	12.707
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.237	1.237	5.480	6.717
	-	-	-	-	134.651	-	-	-	-	(51.555)	83.096	-	83.096
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 και 1 Ιανουαρίου 2010	3.035.208	357.500	2.953.106	382.775	(10.626)	(1.001.932)	(698.918)	(283.054)	-	3.719.391	8.453.450	1.374.068	9.827.518
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	(14.999)	(913.286)	6.478	(906.808)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405.522	405.522	34.902	440.424
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	390.523	(507.764)	41.380	(466.384)
Αύξηση κεφαλαίου	1.745.244	-	69.810	-	-	-	-	-	-	-	1.815.054	-	1.815.054
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(77.951)	-	-	-	-	-	-	-	(77.951)	-	(77.951)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.423	38.423	(108.138)	(69.715)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.918)	(20.918)	-	(20.918)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.558)	(71.558)	-	(71.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306	-	12.306
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.709	11.709	(56.857)	(45.148)
	-	-	-	-	5.725	-	-	-	-	(3.576)	2.149	-	2.149
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353

50

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα

για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση Αποθεματικό Αποθεματικά συναλ/κών & αποτ/ματα Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον			Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες		αξιογράφων	διαφορών	εις νέον	
1 Ιανουαρίου 2009	2.483.271	7.500	2.299.275	382.775	(145.277)	(663.797)	(515)	2.070.554	6.433.786
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(47.767)	93	-	(47.674)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	224.985	224.985
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(47.767)	93	224.985	177.311
Αύξηση κεφαλαίου	551.838	350.000	695.316	-	-	-	-	-	1.597.154
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(41.798)	-	-	-	-	(3.420)	(45.218)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	99	-	313	-	-	-	-	-	412
Μερίσματα προνομιούχων μετόχων	-	-	-	-	-	-	-	(42.192)	(42.192)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	145.277	-	-	(55.076)	90.201
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 και 1 Ιανουαρίου 2010	3.035.208	357.500	2.953.106	382.775	-	(711.564)	(422)	2.207.558	8.224.161
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(761.734)	236	-	(761.498)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	(360.852)	(360.852)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(761.734)	236	(360.852)	(1.122.350)
Αύξηση κεφαλαίου	1.745.244	-	69.810	-	-	-	-	-	1.815.054
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(79.370)	-	-	-	-	-	(79.370)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	(71.558)	(71.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	1.877	1.877
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	4.780.452	357.500	2.943.546	382.775	-	(1.473.298)	(186)	1.789.331	8.780.120

51

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως	Από 1.1 έως	Από 1.1 έως	Από 1.1 έως
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	440.424	963.345	(360.852)	224.985
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στα καθ. Κέρδη/(ζημίες) περιόδου:	1.628.005	1.497.013	1.104.533	888.824
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών	227.260	213.440	87.277	99.569
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.306	12.707	10.530	11.471
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	74.609	237.790	29.585	170.331
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(83.268)	(194.388)	(56.959)	(183.966)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.398.967	1.095.518	1.019.597	628.852
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	58.380	78.783	31.405	36.069
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(1.598)	(117)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	13.566	5.556	13.566	5.556
Φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	197.206	288.721	27.245	178.642
Εσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(5.231)	(5.579)	(2.371)	(51.020)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	3.107	(764)	21	(635)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταιρειών	(416)	9.378	-	(1.034)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	2.648	(133.077)	191.173	85.275
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	16.390	24.472	29.651	47.824
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	(273.549)	(138.110)	(276.187)	(138.110)
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(12.372)	2.683	-	-
Καθαρή αύξηση λειτουργικών απαιτήσεων:	(2.583.210)	(9.583.871)	173.368	(7.595.421)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(37.523)	(32.095)	98.757	6.931
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	526.069	(1.216.431)	452.920	(533.266)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	849.466	(1.714.473)	782.058	(1.167.181)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(18.760)	(298.908)	(27.972)	(418.327)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(3.906.621)	(5.925.863)	(1.129.390)	(5.300.027)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.159	(396.101)	(3.005)	(183.551)
Καθαρή αύξηση λειτουργικών υποχρεώσεων:	4.059.108	10.713.068	3.685.516	6.911.102
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.026.659	6.803.308	10.478.775	4.589.270
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.136.328)	3.537.523	(5.591.052)	2.003.626
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	400.263	(367.893)	127.436	(222.330)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(153.024)	(64.324)	(85.802)	(9.842)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	253.429	315.067	-	-
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(207.817)	(76.392)	(60.497)	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.124.074)	565.779	(1.183.344)	550.378
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.544.327	3.589.555	4.602.565	429.490
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(328.230)	(299.444)
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(14.453)	(24.457)	(180)	(20.945)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	1.974	17.919	-	1.269
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	6.772	5.968	2.371	51.020
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(257.212)	(272.487)	(110.795)	(130.862)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7.684	7.641	777	1.219
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(19.305.721)	(24.891.461)	(6.411.858)	(7.800.530)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	16.392.261	21.797.389	4.618.833	8.003.362
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.168.695)	(3.359.488)	(2.229.082)	(194.911)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.815.054	1.247.566	1.815.054	1.247.566
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	3.938.200	2.456.075	2.330.000	2.079.386
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.505.697)	(3.597.153)	(1.675.962)	(3.168.623)
Απόκτηση ποσοστών σε θυγατρικές	(88.351)	-	(36.164)	-
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	1.375	-	-	-
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	159.525	311.562	-	90.201
Αγορά ιδίων μετοχών	(157.376)	(228.466)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχους μετόχους	(63.789)	(42.835)	(63.789)	(42.835)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(20.465)	(37.783)	-	-
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	14.321	-	-	-
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(98.995)	(58.002)	(100.795)	(58.002)
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.993.802	50.964	2.268.344	147.693
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	26.834	15.167	45.970	4.401
Καθαρή αύξηση ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	3.396.268	296.198	4.687.797	386.673
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.919.176	2.622.978	4.061.537	3.674.864
	-	-	-	-
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	6.315.444	2.919.176	8.749.334	4.061.537

52

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας (σε μορφή ADRs) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 170 ετών λειτουργίας

της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες διεθνώς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στην Τουρκία, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Νοτιανατολική Ευρώπη, στην Κύπρο, στη Μάλτα, στην Αίγυπτο και στη Νότια Αφρική.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Βασίλειος Θ. Ράπανος

Εκτελεστικά Μέλη
Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης

Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος*
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς*
Λεωνίδας Θ. Θεόκλητος*

Μη Εκτελεστικά Μέλη
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης
Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης**
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη
Σεβασμιότατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης

Γεώργιος Π. Ζανιάς

Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης
Μαρία Α. Φραγκίστα**

Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου
Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης

Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος
Εκπρόσωπος εργαζομένων
Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών
Ελλάδας (Γ.Σ.Ε.Ε.)

Μητροπολίτης Ιωαννίνων
Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας
Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD)
Οικονομολόγος, Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων
(ΣΟΕ)
Μέλος Δ.Σ. της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.
Οικονομολόγος
Διευθύνουσα Σύμβουλος, Franco Compañia Naviera S.A.

Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Χρυσαφίδης Α.Ε.

*Την 26 Νοεμβρίου 2010, η έκτακτη Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας εξέλεξε τρία νέα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές Αλέξανδρο Τουρκολιά, Άνθιμο Θωμόπουλο και Λεωνίδα Θεόκλητο, οι οποίοι ορίστηκαν ως Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι με απόφαση του Δ.Σ. που συνεδρίασε την ίδια ημέρα.

**Την 18 Μαρτίου 2010, ο κ. Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης εξελέγη μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Αλέξανδρου Γ. Σταύρου. Η εκλογή του ανακοινώθηκε στην τακτική Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας την 21 Μαΐου 2010. Την 23 Νοεμβρίου 2010, η κα Μαρία Α. Φραγκίστα εξελέγη μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας σε αντικατάσταση της παραιτηθείσας κας Μαρίας Σ. Σκλαβενίτου. Η εκλογή της ανακοινώθηκε στην έκτακτη Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας την 26 Νοεμβρίου 2010.

Την 25 Ιανουαρίου 2011, ο Βασίλειος Κ. Κωνσταντακόπουλος Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας, απεβίωσε.

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει το 2013 κατόπιν της εκλογής τους από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, την 14 Ιανουαρίου 2010.

Μετά την απόφαση της Τράπεζας να συμμετέχει στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, το Ελληνικό

Δημόσιο τοποθέτησε τον κ. Αλέξανδρο Μακρίδη ως εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 23 Μαρτίου 2011.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 τα οποία να επηρέαζαν τις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Τράπεζα ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση μη διαπραγματευόμενων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων, χρεογράφων και μετοχών, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, αποτίμηση και αναγνώριση των εξόδων που αφορούν σε δικαιώματα προαίρεσης μετοχών, ασφαλιστικά αποθέματα, προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λουπών απαιτήσεων, ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2010

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση)** (σε ισχύ για Συνενώσεις Επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία εξαγοράς είναι από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βασικές τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- Μερική εξαγορά. Μη ελέγχουσες συμμετοχές αποτιμώνται είτε με το ποσοστό συμμετοχής τους επί της καθαρής θέσης (σύμφωνα με το αρχικό Δ.Π.Χ.Α. 3) ή με την εύλογη αξία.
- Τμηματικές εξαγορές. Καταργήθηκε η απαίτηση να αποτιμώνται όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία τους σε κάθε τμήμα της εξαγοράς για σκοπούς υπολογισμού μέρους της υπεραξίας. Ως εκ τούτου, η υπεραξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της εξαγοράς ως η διαφορά μεταξύ του αθροίσματος της εύλογης αξίας της επένδυσης που προϋπήρχε στην εταιρεία και του τιμήματος που καταβλήθηκε, και των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν.
- Έξοδα που αφορούν σε εξαγορές. Έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά συνήθως αναγνωρίζονται ως έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί να συμπεριληφθούν στην υπεραξία).
- Ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς. Το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς πρέπει να αναγνωρίζεται και να αποτιμάται στην εύλογη αξία την ημέρα της εξαγοράς. Μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται σύμφωνα με άλλα Δ.Π.Χ.Α., συνήθως στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί της αναπροσαρμογής της υπεραξίας).
- Συναλλαγές με μη ελέγχουσες συμμετοχές. Μεταβολές στη συμμετοχή της μητρικής σε θυγατρική που δεν έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως μεταβολές στην καθαρή θέση.

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας σε σχέση με συνενώσεις επιχειρήσεων από την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερα.

- **Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση» (Τροποποίηση «Κατάλληλα αντισταθμισμένα στοιχεία»)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμόζονται οι υφιστάμενες αρχές που διέπουν την λογιστική αντιστάθμιση κατά τον προσδιορισμό:

- (α) ενός μονομερούς κινδύνου σε ένα αντισταθμιζόμενο στοιχείο, και
- (β) του πληθωρισμού σε ένα χρηματοοικονομικό αντισταθμιζόμενο στοιχείο.

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Διερμηνεία 17 «Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι:

- μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της οντότητας και η διανομή του δεν εναπόκειται πλέον στην διακριτική ευχέρεια της οντότητας,
- το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να επιμετρώνεται στην εύλογη αξία των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται,
- η διαφορά μεταξύ του μερίσματος που καταβάλλεται και της λογιστικής αξίας των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Επίσης, η Διερμηνεία απαιτεί να παρέχονται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς διανομή στους μετόχους εμπίπτουν στον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας.

Η Διερμηνεία 17 εφαρμόζεται στις κατ' αναλογία διανομές μη ταμειακών στοιχείων ενεργητικού, εκτός από συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν:

- το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 2. Μια οντότητα που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες στα πλαίσια ενός προγράμματος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών πρέπει να αναγνωρίζει αυτά τα αγαθά ή υπηρεσίες, ανεξάρτητα από ποια οντότητα στον Όμιλο εκκαθαρίζει τη συναλλαγή και αν η συναλλαγή εκκαθαρίζεται με μετοχές ή μετρητά.
- την αλληλεπίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 2 με τα υπόλοιπα πρότυπα. Το Συμβούλιο διευκρινίζει ότι στο Δ.Π.Χ.Α. 2 ο «Όμιλος» έχει την ίδια σημασία όπως στο Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις», δηλαδή περιλαμβάνει μόνο τη μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές της.
- το λογιστικό χειρισμό κάποιων παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Μια οντότητα πρέπει να αποτιμά τα αγαθά ή υπηρεσίες που λαμβάνει ως μία συναλλαγή που είτε διακανονίζεται με μετοχές, είτε διακανονίζεται με μετρητά. Η αποτίμηση γίνεται αξιολογώντας την συναλλαγή από την δική της οπτική διάσταση, η οποία μπορεί να μην είναι πάντα ίδια με την αποτίμηση που αναγνωρίζεται στον Όμιλο.

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2008** (Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρίνισε ότι περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μίας θυγατρικής πρέπει να κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν η μητρική εταιρεία έχει δεσμευθεί σε ένα σχέδιο που περιλαμβάνει την απώλεια ελέγχου της θυγατρικής, ανεξάρτητα από το εάν θα διατηρηθεί μη ελέγχουσα συμμετοχή μετά την πώληση.

Ο Όμιλος εφάρμοσε αυτήν την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Απρίλιος 2009** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 18 που τέθηκε σε ισχύ για το 2009). Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1 Ιανουαρίου 2010 (εκτός από την τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 18 που ίσχυε για το 2009 και την τροποποίηση στη Διερμηνεία 16 που εφαρμόστηκε πρόωρα για την χρήση που άρχισε την 1 Ιανουαρίου 2009) και δεν είχαν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2010

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Το νέο πρότυπο απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

- (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των στοιχείων.
- (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται.
- (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα υπολογισμένα στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα κατατάσσονται είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία τους που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η υποχρέωση εκκαθαριστεί ή εξοφληθεί.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς και τον χρόνο εφαρμογής του.

- **Διερμηνεία 14 «Δ.Λ.Π. 19 - Περιορισμοί στα περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και αλληλεπίδραση αυτών»** (Τροποποίηση «Προκαταβολές ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης» Νοέμβριος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση καταργεί μία συνέπεια της Διερμηνείας που αφορά τις εθελοντικές προκαταβολές όταν υπάρχει ελάχιστη χρηματοδοτική απαίτηση για ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Επιτρέπει την αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου που αφορά στην προκαταβολή εισφορών για την κάλυψη των ελάχιστων χρηματοδοτικών απαιτήσεων. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Διερμηνεία 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω κεφαλαιακών τίτλων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το κέρδος ή η ζημία από την εξόφληση υποχρεώσεων με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων, πρέπει να καταχωρείται με βάση την εύλογη αξία, κατά προτίμηση των κεφαλαιακών τίτλων. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Διερμηνεία, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδρασή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Φεβρουαρίου 2010 και μετά). Η τροποποίηση αφορά στον λογιστικό χειρισμό δικαιωμάτων επί μετοχών σε νόμισμα αναφοράς διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του εκδότη. Πριν την τροποποίηση τέτοια δικαιώματα αντιμετωπιζόνταν λογιστικά ως υποχρεώσεις παραγώντων προϊόντων. Η τροποποίηση απαιτεί, εφόσον ικανοποιούνται κάποια κριτήρια, τα δικαιώματα αυτά να αποτυπώνονται στα ίδια κεφάλαια ανεξάρτητα από το νόμισμα αναφοράς της τιμής άσκησης του δικαιώματος. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 24 «Συνδεδεμένα Μέρη»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Το αναθεωρημένο πρότυπο παρέχει μερική απαλλαγή για οντότητες που σχετίζονται με το Δημόσιο και αναθεωρεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2010** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011). Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος Εισοδήματος»**(Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά). Οι τροποποιήσεις παρέχουν μία πρακτική προσέγγιση για την επιμέτρηση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων όταν ακίνητα επενδύσεων επιμετρώνται σύμφωνα με το μοντέλο εύλογης αξίας του Δ.Λ.Π. 40 Ακίνητα Επενδύσεων. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας γιατί ο Όμιλος δεν αποτιμά τα ακίνητα επενδύσεων στην εύλογη αξία.

2.3 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

2.3.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της

(συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών ειδικού σκοπού), οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Τράπεζα έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους.

Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στην χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό.

Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιρειών του Ομίλου.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.3.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στην αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής επί των ποσών που έχουν αναγνωριστεί και αφορούν στα ίδια κεφάλαια της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει χρεωστικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.3.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων.

Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας.

2.3.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού που κατέχεται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και

των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στα λυτά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Τράπεζα είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.).

Η εύλογη αξία τυχόν συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωρισθεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

2.3.5 Δικαιώματα πώλησης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Σε ορισμένες περιπτώσεις ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες, είτε ως μέρος μίας εξαγοράς είτε ανεξάρτητα, με τις οποίες δεσμεύεται να αγοράσει τις μετοχές που κατέχονται από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών ή οι μέτοχοι μη ελεγχουσών συμμετοχών δικαιούνται να πωλήσουν τις μετοχές τους στον Όμιλο.

Σε αυτές τις περιπτώσεις ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 32.23 που απαιτεί σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα δικαιώματα πώλησης να παρουσιάζονται ως υποχρέωση. Η αναγνώριση της υποχρέωσης έχει ως αποτέλεσμα τον υπολογισμό του δικαιώματος πώλησης σαν να έχει ήδη ασκηθεί. Κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζονται μη ελέγχουσες συμμετοχές για σκοπούς παρουσίασης αναφορικά με μετοχές που υπόκεινται σε δικαιώματα πώλησης ή δεσμεύσεις. Η υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία, με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης. Εάν η συμφωνία έχει συναφθεί ως μέρος μίας εξαγοράς, η (τυχόν) διαφορά ανάμεσα στην εύλογη αξία της υποχρέωσης και στο νόμιμο μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται ως υπεραξία και μεταγενέστερες μεταβολές στην αποτίμηση των δικαιωμάτων πώλησης καταχωρούνται ως μεταβολές της υποχρέωσης και της υπεραξίας, χωρίς καμία επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Εάν η συμφωνία έχει συναφθεί ανεξάρτητα από μία εξαγορά, μεταγενέστερες μεταβολές στην αποτίμηση των δικαιωμάτων πώλησης καταχωρούνται ως μεταβολές της υποχρέωσης και ως κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.3.6 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Τράπεζα εισφέρει ενσώματα πάγια στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νεοϊδρυθείσα θυγατρική εταιρεία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Τράπεζα στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις καταχωρεί την αξία της συμμετοχής της στη λογιστική αξία που ήταν αναγνωρισμένα τα εισφερθέντα περιουσιακά στοιχεία. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.3.7 Συγγενείς εταιρείες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις (σε συγγενείς εταιρείες) καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρείας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιεσδήποτε σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης – εφόσον υφίστανται). Η αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές της συγγενούς εταιρείας μετά την εξαγορά (και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (που αναγνωρίζονται στα αποθεματικά). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρείες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημιές, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.3.8 Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία ορίζεται ως μία οντότητα στην οποία ο Όμιλος ασκεί έλεγχο από κοινού με άλλα μέρη. Τα δικαιώματα του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάση της μεθόδου καθαρής θέσης (βλ. Σημείωση 2.3.7).

2.3.9 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας οι θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.3.10 Έλεγχος απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Τράπεζα ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

2.4 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.4.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία

εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Από την 1 Ιανουαρίου 2010, τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για προηγούμενες εξαγορές, τα έξοδα που αφορούσαν σε μία εξαγορά θεωρούνταν μέρος του τιμήματος.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από:

- αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζομένους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα,
- υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.30.2), και
- περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπέσιες Δραστηριότητες καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.4.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Από την 1 Ιανουαρίου 2010, σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες

πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται την καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για εξαγορές πριν την 1 Ιανουαρίου 2010, τυχόν ενδεχόμενο τίμημα καταχωρούνταν όταν το σχετικό ποσό γινόταν πιθανό και αξιόπιστο μετρήσιμο.

2.4.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Από την 1 Ιανουαρίου 2010, όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της. Για εξαγορές πριν την 1 Ιανουαρίου 2010, το κόστος της εξαγοράς ήταν το άθροισμα του κόστους των επιμέρους συναλλαγών και το κόστος της κάθε συναλλαγής προσδιοριζόταν την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.4.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.4.3 ανωτέρω), ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την κάθε εταιρεία («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Τράπεζας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την

ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, εκτός εάν αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ως κέρδη ή ζημίες από αποτελεσματική αντιστάθμιση ταμειακών ρών ή καθαρής επένδυσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά έσοδα (π.χ. μετοχές του χαρτοφυλακίου επενδύσεων). Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής οντότητας με την ισοτιμία της ημερομηνίας του ισολογισμού, καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές».

Στην περίπτωση που ένα νομισματικό στοιχείο, αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης της Τράπεζας στο εξωτερικό και είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου ή της οντότητας στο εξωτερικό, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις και των δύο εταιρειών, αναγνωρίζονται κατά την ενοποίηση στα Λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την πώληση μιας τέτοιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού, οι εν λόγω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Η τυχόν υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν κατά την εξαγορά μιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οντότητας εξωτερικού και μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας ισολογισμού.

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

2.6.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτώνται είτε για την δημιουργία κέρδους από την βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμη δημιουργία κέρδους. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς (βλ. Σημείωση 2.16 παρακάτω).

2.6.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

- (α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.
- (β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- (γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για τον λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία.

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο σε εύλογη αξία είναι αμετάκλητος.

2.6.3 Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εμπορικό χαρτοφυλάκιο και προσδιορισμένα) αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα

«Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Καθαρά λουπά έσοδα/(έξοδα)» όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων και αυτή είναι η ημερομηνία έγκρισης των μερισμάτων από τη Γενική Συνέλευση.

Το ποσό της μεταβολής στην περίοδο και σωρευτικά, στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και δανείων και απαιτήσεων το οποίο αποδίδεται σε αλλαγές στον πιστωτικό τους κίνδυνο υπολογίζεται ως το ποσό αλλαγής της εύλογης αξίας το οποίο δεν αποδίδεται σε αλλαγές στις συνθήκες αγοράς που προκαλούν αύξηση του κινδύνου αγοράς.

2.7 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια επί συναλλαγματικών ισοτιμιών, προθεσμιακά συμβόλαια, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων και συναλλάγματος (πωληθέντα και αγορασθέντα) και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αρχικά και μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος του Ομίλου ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλόμενων. Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη και ζημίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ένα παράγωγο μπορεί να είναι ενσωματωμένο σε ένα άλλο χρηματοοικονομικό μέσο, το οποίο ονομάζεται «κύριο συμβόλαιο». Σε αυτές τις περιπτώσεις, το παράγωγο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και καταχωρείται ως μεμονωμένο παράγωγο, υπό την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά χαρακτηριστικά και το χαρακτηριστικά κινδύνου του δεν συνδέονται άμεσα με τα αντίστοιχα οικονομικά χαρακτηριστικά του κυρίου συμβολαίου, ότι πληροί τον ορισμό ενός παράγωγου και ότι το κύριο συμβόλαιο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία του με τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες να παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στοχεύει στην αποτελεσματική οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις απόψεις της Διοίκησης του Ομίλου και δεν εμπίπτουν στην λογιστική αντιστάθμιση συμβατή με τους συγκεκριμένους κανόνες του Δ.Λ.Π. 39. Κατά συνέπεια οι συγκεκριμένες πράξεις αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα παράγωγα μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Ο Όμιλος επίσης χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα σαν μέρος της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με σκοπό την διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από διακυμάνσεις επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, πιστοληπτικής ικανότητας και προθεσμιακών συναλλαγών. Ο Όμιλος εφαρμόζει αντιστάθμιση εύλογης αξίας, ταμειακών ροών, ή καθαρής επένδυσης, όταν οι συναλλαγές αυτές πληρούν τα συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης αντιστάθμισης. Τα κριτήρια που πρέπει να πληρούνται προκειμένου να καταχωρήσει ένα

παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο ως κατεχόμενο για σκοπούς αντιστάθμισης περιλαμβάνουν:

- Την ύπαρξη κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης επίσημης καταγραφής του μέσου αντιστάθμισης, του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, του σκοπού και της στρατηγικής αντιστάθμισης και της αντισταθμιστικής σχέσης,
- Η αντιστάθμιση να τεκμηριώνεται εφόσον καταδεικνύεται ότι είναι άκρως αποτελεσματική ως προς το συμψηφισμό των κινδύνων που απορρέουν από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο καθ' όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης. Μία αντιστάθμιση κρίνεται ως άκρως αποτελεσματική όταν επιτυγχάνεται ο συμψηφισμός των μεταβολών της εύλογης αξίας που απορρέουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό μεταξύ 80% και 125% και
- Η αντιστάθμιση να είναι αποτελεσματική σε συνεχή βάση.

2.7.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Για να αναγνωρισθούν συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η μεταβολή της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης καταχωρείται στα αποτελέσματα μαζί με την αντίστοιχη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η οποία αφορά τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Στην περίπτωση όπου, η σχέση αντιστάθμισης διακόπτεται για λόγους διαφορετικούς από εκείνους που επιβάλλουν τη διαγραφή ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου ή ανακαλείται η αντισταθμιστική χρήση, η συνολική προσαρμογή της λογιστικής αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, για τα τοκοφόρα στοιχεία, αποσβένεται στα αποτελέσματα στην υπολειπόμενη διάρκεια του αρχικού αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Αντίθετα, στη περίπτωση ενός άτοκου αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η ανωτέρω διαφορά μεταφέρεται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα. Στη περίπτωση όπου το αντισταθμιζόμενο στοιχείο διαγράφεται λόγω πωλήσεως ή αποπληρωμής, το αναπόσβεστο ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας μεταφέρεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.7.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Τα κέρδη ή ζημίες που σχετίζονται με μεταβολές στην εύλογη αξία και αφορούν στο αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών, καταχωρούνται αρχικά στα Λουπά συνολικά έσοδα. Όταν καταβληθούν οι ταμειακές ροές τις οποίες αντισταθμίζει το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο (στις οποίες περιλαμβάνονται και ταμειακές ροές από συναλλαγές που είχαν προβλεφθεί κατά το χρόνο δημιουργίας της αντισταθμιστικής σχέσης) και προκύπτουν κέρδη ή ζημίες, τότε τα κέρδη ή ζημίες που σχετίζονται με το παράγωγο αντιστάθμισης μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από τα λοιπά συνολικά έσοδα.

Όταν η σχέση αντιστάθμισης των ταμειακών ροών μιας συναλλαγής, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο μέλλον, δεν θεωρείται πλέον αποτελεσματική ή διακόπτεται, τότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που αφορούν το μέσο αντιστάθμισης παραμένουν στα Λουπά συνολικά έσοδα έως ότου η ανωτέρω συναλλαγή πραγματοποιηθεί οπότε και μεταφέρονται από τα Λουπά συνολικά έσοδα στα αποτελέσματα.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος μιας πολύ πιθανής διεταιρικής συναλλαγής μπορεί να αποτελεί αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, υπό τις εξής προϋποθέσεις: α) η συναλλαγή να είναι εκφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας που

πραγματοποιεί την συναλλαγή και β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος να επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.7.3 Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης στο εξωτερικό λογιστικοποιούνται όπως και οι αντισταθμίσεις ταμειακών ροών. Το κέρδος ή ζημία του αποτελεσματικού μέρους του αντισταθμιστικού μέσου αναγνωρίζεται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, ενώ το κέρδος ή ζημία του μη αποτελεσματικού μέρους απευθείας στα αποτελέσματα. Τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες στα Λοιπά συνολικά έσοδα περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα με την πώληση της επένδυσης στο εξωτερικό.

2.7.4 Έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης

Προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης, ο Όμιλος απαιτεί ότι κατά την σύναψη της αντιστάθμισης και καθ' όλη τη διάρκειά της, κάθε αντιστάθμιση θα πρέπει να αναμένεται να είναι αποτελεσματική και να επιδεικνύει πραγματική αποτελεσματικότητα (αναδρομικός έλεγχος) σε συνεχή βάση.

Η τεκμηρίωση κάθε αντισταθμιστικής σχέσης καθορίζει πόσο αποτελεσματικά αξιολογείται η αντιστάθμιση. Η μέθοδος την οποία υιοθετεί ο Όμιλος για να αξιολογήσει την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης εξαρτάται από την στρατηγική διαχείριση κινδύνου.

Το ποσό αναποτελεσματικότητας μιας αντιστάθμισης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.8 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αρχικά αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής) και περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση, διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη, ή δάνεια και απαιτήσεις βάσει των χαρακτηριστικών των τίτλων και της πρόθεσης της διοίκησης του Ομίλου κατά την ημερομηνία αγοράς των τίτλων. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Όλες οι υπόλοιπες αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων οι οποίες δεν εντάσσονται στις πρακτικές της αγοράς, καταχωρούνται, μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού τους, ως προθεσμιακές συναλλαγές παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι καταχωρούνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δεν δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές χρεογράφων. Στη περίπτωση όπου ένας

διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι **διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη** επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και έχουν καθορισμένη λήξη, και για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως **δάνεια και απαιτήσεις** περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδων βάσης (μ.β.) πληρωθέντων ή εισπραχθέντων.

Απομείωση: Ο Όμιλος υπολογίζει σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετρύεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντλιογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τους τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις κατηγορίες διακρατούμενα στη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των

αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα από τόκους που αφορούν τίτλους χαρτοφυλακίου επενδύσεων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων. Αυτή είναι η ημερομηνία κατοχύρωσης των μερισμάτων, τα οποία απεικονίζονται ξεχωριστά στον λογαριασμό «Καθαρά λουπά έσοδα/ (έξοδα)»

2.9 Μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους.

Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώνων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη ή διαθεσίμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πουλήσει σύντομα.

Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή.

Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο σύμβολο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα που έχουν μεταφερθεί στα δάνεια και απαιτήσεις από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση εάν τα χρεόγραφα, μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να τα κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο «Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων» μέσω της «Κατάστασης λουπών συνολικών εσόδων» και αποσβένεται στην «Κατάσταση αποτελεσμάτων».

2.10 Εύλογη Αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δε είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.

2.11 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από τον Όμιλο στη τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, χωρίς ωστόσο να αντλιογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια χορηγηθέντα από τον Όμιλο απευθείας στο δανειολήπτη και απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις και προεξόφληση απαιτήσεων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών με σκοπό την πώλησή τους καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία εκταμίευσης των κεφαλαίων προς τους δανειολήπτες. Η αρχική καταχώρηση γίνεται στην εύλογη αξία που γενικά είναι το καθαρό ποσό της εκταμίευσης και περιλαμβάνει τα πρόσθετα έξοδα που αφορούν άμεσα στην έκδοση του δανείου και αμοιβές ή προμήθειες (διοργάνωσης ή διαχείρισης) που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου του δανείου. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν έχουν «προσδιορισθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» (βλ. Σημείωση 2.6.2).

2.13 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Ο Όμιλος εξετάζει κατά την ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο (ή ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση.

Ένα δάνειο (ή μία ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του δανείου («ζημιογόνο γεγονός») και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του δανείου (ή της ομάδας δανείων) και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των εισπρακτέων ποσών σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της σύμβασης.

Αντικειμενικές αποδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες

που περιέχονται στη γνώση του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- (β) αθέτηση όρων συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,
- (γ) παροχή έκπτωσης από τον Όμιλο προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν την οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία ο Όμιλος δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση,
- (δ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,
- (ε) η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών ή
- (στ) παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών, αν και η μείωση δεν μπορεί ακόμα να εξατομικευθεί σε σχέση με τα μεμονωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν την ομάδα, στα οποία περιλαμβάνονται:
 - (i) δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των οφειλετών της ομάδας (ήτοι αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή
 - (ii) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μέσω λογαριασμού προβλέψεων. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και ατομικά ή συλλογικά για δάνεια που δεν θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα πλειστηριασμού.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συλλογικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού

κινδύνου. Στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια ομαδοποιούνται αντίστοιχα βάσει των ημερών καθυστέρησης και του τύπου του δανείου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμώμενα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Ο Όμιλος εξετάζει τακτικά την μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Αναφορικά με τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, ο Όμιλος διενεργεί εκτίμηση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και όπου κρίνεται απαραίτητο διενεργεί πρόσθετη πρόβλεψη σε επίπεδο χώρας.

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό πρόβλεψης. Το αντλιογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «πρόβλεψη απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών».

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών».

2.14 Επαναδιαπραγματευθέντα δάνεια

Σε περίπτωση που οι όροι ενός δανείου έχουν επαναδιαπραγματευθεί, το δάνειο δεν θεωρείται πλέον ληξιπρόθεσμο με την προϋπόθεση ότι έχουν τηρηθεί όλοι οι όροι της νέας ρύθμισης. Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τα επαναδιαπραγματευθέντα δάνεια ώστε να διασφαλίσει ότι τηρούνται οι όροι και ότι οι μελλοντικές πληρωμές θα πραγματοποιηθούν.

2.15 Παύση απεικόνισης

2.15.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass-through διακανονισμός)
- ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στον βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με την μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να πληρώσει.

Ως μέρος των εργασιών της, η Τράπεζα τιτλοποιεί περιουσιακά στοιχεία, κυρίως με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες εκδίδουν χρεόγραφα τα οποία είναι πλήρως εξασφαλισμένα από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα πωλήσει τα χρεόγραφα αυτά σε συναλλασσόμενο τρίτο, τα μεταφερόμενα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να πληρούν μερικώς ή πλήρως την προϋπόθεση παύσης απεικόνισης. Κέρδη ή ζημιές από μεταβίβαση δικαιωμάτων βασίζονται στην λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που πληρούν την προϋπόθεση παύσης απεικόνισης και το μερίδιο που παραμένει στον Όμιλο, υπολογισμένο με βάση τις σχετικές εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

2.15.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίστανται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.16 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων» σε μια προσυμφωνημένη τιμή (Repos) εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις. Χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων» («Reverse Repos»)

καταχωρούνται ως απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αντίστοιχα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς (ή της τιμής αγοράς και επαναπώλησης) καταχωρείται στο λογαριασμό «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» (ή «τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα») και αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της σύμβασης Repors (ή Reverse Repors), με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.17 Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους καταχωρούνται στο ποσό της εξασφάλισης σε μετρητά που προκαταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν πλέον του δεδουλευμένου τόκου. Χρεόγραφα που δανείζονται ή λαμβάνονται από τρίτους ως εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων, δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις έως ότου ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβασθέντων χρεογράφων αποκτηθεί ή πωληθεί σε τρίτους. Σε αυτήν την περίπτωση, η αγορά και πώληση καταχωρούνται στα αποτελέσματα του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Η υποχρέωση να επιστραφούν καταχωρείται στην εύλογη αξία ως υποχρέωση συναλλαγών.

Αντίστοιχα, χρεόγραφα που δανείζονται ή παραχωρούνται σε τρίτους ως εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων από τρίτους δεν παύουν να απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εκτός και αν ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβαζόμενων χρεογράφων παύει να ισχύει.

Ο Όμιλος παρακολουθεί την αγοραία αξία των χρεογράφων που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους σε τακτική βάση και προσφέρει ή απαιτεί πρόσθετες εξασφαλίσεις σε αντιστοιχία με τις υποκείμενες συμφωνίες. Οι αμοιβές και οι τόκοι που λαμβάνονται ή πληρώνονται καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους αντίστοιχα, σταδιακά όταν καταστούν δεδουλευμένα.

2.18 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Ο Όμιλος καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (δηλαδή εκείνων για τις οποίες απαιτείται παράδοση μέσα στα χρονικά όρια που ορίζει η νομοθεσία ή η αγορά) την ημερομηνία διακανονισμού («settlement date») με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής («trade date»), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους («settlement date»).

2.19 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.20 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν τόκους από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, τοκομερίδια τίτλων σταθερής απόδοσης που περιλαμβάνονται τόσο στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων όσο και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών καθώς και δεδουλευμένα έσοδα/έξοδα από κρατικά και άλλα χρεόγραφα.

Αμοιβές και άμεσα έξοδα που αφορούν στην έκδοση δανείου ή στην αγορά χρεογράφων, χρηματοδότηση ή τροποποίηση και σε δεσμεύσεις για δάνεια αναγνωρίζονται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του στοιχείου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων έχει υποστεί απομείωση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για να προεξοφληθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές για τον σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

2.21 Προμήθειες

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις, συναλλαγές ή συμμετοχή σε διαπραγματεύσεις για λογαριασμό τρίτων, όπως η αγορά απαιτήσεων από δάνεια, μετοχών ή άλλων αξιόγραφων και η αγορά ή πώληση οικονομικών μονάδων, καταχωρούνται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της υποκείμενης συναλλαγής.

2.22 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται ωφέλιμη ζωής τους. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία

αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Κτήρια (Μη ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα τα οποία αποκτώνται από τον Όμιλο μέσω της διαδικασίας πλειστηριασμού προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων του. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία μείον τα εκτιμώμενα έξοδα πώλησης, στην οποία περιλαμβάνονται οι δαπάνες συναλλαγής και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα συγκεκριμένα ακίνητα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους, μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών διάθεσής τους. Μεταγενέστερα κέρδη αναγνωρίζονται μέχρι το ποσό των προηγούμενων απομειώσεων. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς ή από επανεκτίμηση της αξίας τους περιλαμβάνονται στα «Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)».

2.23 Ακίνητα επενδύσεις

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που είναι ιδιόκτητα (ή έχουν περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής. Ένα ενσώματο πάγιο στοιχείο το οποίο έχει περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μιας σύμβασης λειτουργικής μίσθωσης, δύναται να καταχωρηθεί στο λογαριασμό «ακίνητα επενδύσεων» εφόσον, α) το περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια ορισμού μιας επένδυσης σε ακίνητο, ή β) η σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης

καταχωρείται με τον ίδιο ακριβώς τρόπο που καταχωρείται μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε περιοδική βάση από εξωτερικούς κυρίως εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.24 Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

2.24.1 Υπεραξία

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής της, η υπεραξία επιχειρήσεων αποτιμάται στην αξία κτήσης (βλ. Σημείωση 2.4.2) μείον τις όποιες συσσωρευμένες προβλέψεις από απομείωση της αξίας της.

Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών («ΜΔΤΡ»). Η κατανομή γίνεται σε εκείνες τις ΜΔΤΡ, οι οποίες αναμένεται να επωφεληθούν από την επιχειρηματική συνένωση από την οποία προέκυψε η υπεραξία.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε ετήσια βάση, ή συχνότερα, τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων, προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας της. Κατά την αξιολόγηση αυτή, εκτιμάται κατά πόσο η λογιστική αξία της υπεραξίας παραμένει πλήρως ανακτήσιμη. Η εκτίμηση γίνεται συγκρίνοντας την λογιστική αξία της ΜΔΤΡ στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία με το ανακτήσιμο ποσό της, το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον εξόδων πώλησης και της αξίας από τη χρήση. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει της αγοραίας αξίας, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας και της αξίας από τη χρήση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, όπως περιγράφεται στις Σημειώσεις 3 και 25. Εάν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, αναγνωρίζεται μη αναστρέψιμη πρόβλεψη απομείωσης και η υπεραξία απομειώνεται κατά το πλεόνασμα της λογιστικής αξίας της ΜΔΤΡ επί της ανακτήσιμης αξίας.

2.24.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από επιχειρηματικές συνενώσεις

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από επιχειρηματικές συνενώσεις περιλαμβάνουν εμπορικά σήματα, τα οποία έχουν αορίστου διάρκειας ωφέλιμη ζωή καθώς επίσης προσέλευση καταθέσεων και σχέσεις με πελάτες οι οποίες έχουν ωφέλιμη ζωή ορισμένης διάρκειας και αποσβένονται ισοποσα κάθε χρόνο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που κυμαίνεται από 6 έως 11 χρόνια.

2.24.3 Λογισμικό

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα

λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο όμως η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

Ειδικότερα, τα **εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού** αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άλλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,
- την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

2.24.4 Απομείωση

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.25 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4, ο Όμιλος χαρακτηρίζει τα συμβόλαια σε ασφαλιστικά και επενδυτικά.

α. Ασφαλιστικά συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια που εμπεριέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο κατά την έναρξη του συμβολαίου. Ένα συμβόλαιο το οποίο εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν χαρακτηρίζεται ως ασφαλιστικό συμβόλαιο.

Ο Όμιλος χαρακτηρίζει τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί από την ασφαλιστική εταιρεία ως ασφαλιστικά συμβόλαια.

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια κατηγοριοποιούνται σε δυο κατηγορίες, σύμφωνα με τη φύση του ασφαλιστικού κινδύνου.

α1. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν, στην πλειοψηφία τους, γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μακροπρόθεσμα. Τα αναλογούντα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην έκδοση ή στην ανανέωση των συμβολαίων.

α2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων

Τα ασφάλιστρα εγγράφονται με την έναρξη του συμβολαίου και αναγνωρίζονται ως έσοδα (Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα) σε αναλογική βάση κατά την διάρκεια του συμβολαίου. Τα αναβαλλόμενα έσοδα μεταφέρονται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων. Τα συμβόλαια αυτά δεν περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα.

β. Επενδυτικά συμβόλαια

Ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (Deposit Administration Funds – «DAF»): Τα συμβόλαια αυτά προσφέρουν εγγυημένη επενδυτική απόδοση στις εισφορές των κατόχων, καθώς επίσης και χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής σε επιπρόσθετες παροχές. Υπάρχουν συμβόλαια που απευθύνονται σε υπαλλήλους εταιρειών και προσδιορίζουν τις μελλοντικές τους παροχές. Οι χαμηλότερες αποδόσεις από τις εγγυημένες καλύπτονται από την εταιρεία που ανήκει το προσωπικό. Ο Όμιλος δεν έχει καμία υποχρέωση σε πιθανόν αναλογιστικό έλλειμμα.

γ. Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων (Deferred Acquisition Costs – «DAC»)

Προμήθειες και άλλα έξοδα πρόσκτησης που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της οικονομικής περιόδου για την έκδοση νέων συμβολαίων ή την ανανέωση υφιστάμενων συμβολαίων και τα οποία αφορούν μεταγενέστερες οικονομικές χρήσεις, μεταφέρονται και αναγνωρίζονται στην περίοδο που αναγνωρίζεται το έσοδο.

δ. Ασφαλιστικές αποθέματα

Τα ασφαλιστικά αποθέματα αντικατοπτρίζουν τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών χρηματοοικονομικών ροών που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (Ζωής και Γενικών ζημιών). Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων διενεργείται κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

Μαθηματικά αποθέματα: Το μαθηματικό απόθεμα αντιπροσωπεύει την τρέχουσα αξία των μελλοντικών υποχρεώσεων, μειωμένο με την παρούσα αξία των ασφαλιστρών που θα εισπραχθούν, λαμβάνοντας υπόψη τις κατάλληλες αναλογιστικές παραδοχές και τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων: Το απόθεμα αυτό συμπεριλαμβάνει τις υποχρεώσεις που δεν έχουν εξοφληθεί, αναγγελθείσες και μη (Incurred but not Reported – «IBNR») και αντιπροσωπεύει το εκτιμώμενο συνολικό κόστος των πληρωτέων απαιτήσεων. Το απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων υπολογίζεται με την μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» και οι μη αναγγελθείσες ζημιές υπολογίζονται με βάση την προηγούμενη εμπειρία. Το απόθεμα συμπεριλαμβάνει όλα τα έξοδα διεκπεραίωσης των ζημιών.

Εξέταση επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης (Liability Adequacy Test – «LAT»): Ο Όμιλος αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

ε. Αντασφάλιση

Ο Όμιλος έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις βάσει των οποίων μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος. Οι υποχρεώσεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων υπολογίζονται βάσει μικτού κόστους αντασφάλισης και αναγνωρίζονται διακριτά ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

2.26 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

2.26.1 Ο Όμιλος ως μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την

αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.26.2 Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων παγίων στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.27 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο», «μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες», «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους όπως «έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και «εμπορικό χαρτοφυλάκιο», των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την εξυπηρέτηση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων του.

2.28 Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.29 Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης

Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι το συμβόλαιο βάσει του οποίου ο εκδότης δεσμεύεται να πραγματοποιήσει καθορισμένες πληρωμές προκειμένου να αποζημιώσει τον κάτοχο, για ζημιές λόγω εκπροθέσμων πληρωμών από τον οφειλέτη, βάσει των αρχικών ή των τροποποιημένων όρων ενός χρεωστικού τίτλου.

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης, εκτός αυτών που έχουν χαρακτηριστεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην υψηλότερη από (α) την αξία του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπραχθέντων αμοιβών και των αμοιβών επομένων περιόδων και (β) την καλύτερη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της αναληφθείσας δέσμευσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.30 Παροχές προς εργαζομένους

Οι εταιρείες του Ομίλου καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με τις συνθήκες και τις πρακτικές που επικρατούν στην κάθε χώρα. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.30.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Ο Όμιλος εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεσθούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για

τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Τα έξοδα της υποχρέωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών των ασφαλισμένων. Τα έξοδα για προγράμματα καθορισμένων παροχών, όπως εκτιμώνται, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού.

β. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει όλες τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.30.2 Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα προαίρεσης δικαιωμάτων μετοχών για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου. Η εύλογη αξία των υπηρεσιών που παρέχονται από τους εργαζόμενους ως αντάλλαγμα των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγούνται επιμετρύεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία χορήγησης και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων καθ' όλη τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών, η οποία αποτελεί και την περίοδο κατοχύρωσης. Το συνολικό ποσό που πρέπει να επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης, προσδιορίζεται με αναφορά στην εύλογη αξία των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγήθηκαν. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλου αποτίμησης, το οποίο λαμβάνει υπόψη την τιμή της μετοχής την ημερομηνία της χορήγησης των δικαιωμάτων, την τιμή άσκησης των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη περίοδο των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής καθ' όλη τη διάρκεια των δικαιωμάτων, το εκτιμώμενο ύψος των μερισμάτων των μετοχών και το εκτιμώμενο επιτόκιο (μηδενικού κινδύνου) για την διάρκεια των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών εκδίδονται νέες μετοχές και το ποσό που εισπράττεται (αφού αφαιρεθούν τυχόν έξοδα συναλλαγής) απεικονίζεται στο λογαριασμό «Μετοχικό Κεφάλαιο» μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών που εκδίδονται ενώ το υπερβάλλον στο λογαριασμό «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

2.31 Φόροι

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται

στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων και παραγώγων, από τα ασφαλιστικά αποθέματα και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Υποχρέωση αναβαλλόμενου φόρου αναγνωρίζεται σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετιζόμενα κέρδη/ζημίες.

2.32 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (τα έσοδα της έκδοσης), μετά την

αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοσή τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος (εκτός εάν έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καθαρών εσόδων από την έκδοση των πιστωτικών τίτλων και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις και του ποσού που απαιτείται για την αποπληρωμή τους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια των τίτλων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.33 Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές και λοιποί εκδοθέντες μετοχικοί τίτλοι

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών και προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Μερίσματα επί προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων καταχωρημένων στα Ίδια Κεφάλαια αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο που ο Όμιλος δεσμεύεται να καταβάλλει το μέρισμα.

Ίδιες μετοχές: Οι μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από τον Όμιλο, καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ίδιες μετοχές» και απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου έως ότου ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή επαναπωληθούν. Η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών περιλαμβάνει και δαπάνες συναλλαγών, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από τον Όμιλο δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία, ωστόσο επηρεάζει τον αριθμό των μετοχών που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από τη Τράπεζα δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος. Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και του οριστικού τιμήματος από την επαναπώληση (ή επανέκδοση) των ιδίων μετοχών, καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια και δεν περιλαμβάνεται στο προσδιορισμό του καθαρού αποτελέσματος της χρήσης.

2.34 Τομείς δραστηριότητας

Οι τομείς δραστηριότητας στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται με τρόπο αντίστοιχο με τους τομείς δραστηριότητας στις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τον αρμόδιο επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο αρμόδιος επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο είναι υπεύθυνο για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα δραστηριότητας και την αξιολόγηση της απόδοσής του. Ο Όμιλος όρισε ως αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, την Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των τομέων δραστηριότητας διεξάγονται με όρους αγοράς, ενώ οι συναλλαγές μεταξύ τομέων απαλείφονται. Τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τον κάθε τομέα λαμβάνονται υπόψη για την αξιολόγηση της απόδοσής του.

Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν έσοδα από περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται ή η διαχείρισή τους γίνεται στην αντίστοιχη γεωγραφική περιοχή.

2.35 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (ή ομάδες στοιχείων) των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες στοιχείων) πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων (ή ομάδων στοιχείων) ως στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν ο Όμιλος έχει κατατάξει περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδες στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοιο, ο Όμιλος παύει να ταξινομεί το περιουσιακό στοιχείο (ή την ομάδα στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση.

Ο Όμιλος επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- α) της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και
- β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου και αντιπροσωπεύει μία κύρια ξεχωριστή δραστηριότητα ή γεωγραφική περιοχή λειτουργίας, η οποία είτε έχει πωληθεί είτε έχει καταχωρηθεί ως στοιχείο

προοριζόμενο προς πώληση, είτε αποτελεί μία θυγατρική η οποία αποκτήθηκε με σκοπό τη μεταπώλησή της. Ο χαρακτηρισμός μίας δραστηριότητας ως διακοπείσας γίνεται κατά τη πώληση ή όταν η εν λόγω δραστηριότητα πληροί τα κριτήρια των στοιχείων που προορίζονται προς πώληση.

Τα αποτελέσματα από τις διακοπείσες δραστηριότητες απεικονίζονται ως ένα ποσό στη κατάσταση αποτελεσμάτων, το οποίο αποτελείται από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους από τη λειτουργία των διακοπείσων δραστηριοτήτων και από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους τα οποία αναγνωρίζονται είτε λόγω επιμέτρησης αυτών στην εύλογη αξία αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης ή λόγω πώλησης των διακοπείσων δραστηριοτήτων.

2.36 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έσοδα, μεταφέρονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με τα ενσώματα πάγια, περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.37 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Τράπεζα διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.38 Θεματοφυλακή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε φυσικά και νομικά πρόσωπα, κατά τις οποίες φυλάσσει, διαχειρίζεται και επενδύει τα κεφάλαια τρίτων σε διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα κατόπιν υποδείξεων των κατόχων τους. Για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών ο Όμιλος εισπράττει προμήθεια. Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται.

2.39 Κέρδη ανά μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της περιόδου που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο

αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένων των μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο και κατέχονται ως ίδιες μετοχές.

Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται με την ίδια μέθοδο όπως και του δείκτη των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των

μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα, προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η μετατροπή τυχόν μετατρέψιμων ομολογιών ή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή άλλων συναφών συμβολαίων, σε κοινές μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου ο Όμιλος διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματορρών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable parameters) και σε μικρότερο βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (unobservable parameters).

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν εφαρμοσθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητά τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση από εξειδικευμένο προσωπικό, που είναι ανεξάρτητο από το προσωπικό που ανέπτυξε το μοντέλο. Όπου είναι εφικτό, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα μοντέλα αποτίμησης τόσο με τις τιμές χρηματιστηριακών αγορών για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα, όσο και με πραγματικές τιμές, με σκοπό το περαιτέρω έλεγχο της εγκυρότητας και αξιοπιστίας των μοντέλων. Μεταξύ των μεταβλητών που ενσωματώνονται στα μοντέλα που χρησιμοποιούνται στον Όμιλο, περιλαμβάνονται πραγματικές και προβλεπόμενες τιμές και δείκτες αγοράς, όπως δείκτες διακύμανσης και χρονικές αξίες, δείκτες βάθους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο που αφορά στη ίδια την Τράπεζα (own credit risk) για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παραμέτρους μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη

διενέργεια κρίσης, η διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Αναγνώριση και επιμέτρηση άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις

Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με τη μέθοδο της αγοράς, η οποία απαιτεί την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής στην εύλογη αξία τους.

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των άυλων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής απαιτεί εκτιμήσεις και υποθέσεις. Επιπρόσθετα, πρέπει να προσδιοριστούν οι εύλογες ζωές των άυλων και ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται. Οι κρίσεις που διενεργούνται στο πλαίσιο της κατανομής του τιμήματος εξαγοράς δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τα μελλοντικά αποτελέσματα του Ομίλου. Για το σκοπό αυτό, για σημαντικές εξαγορές, ο Όμιλος χρησιμοποιεί εξωτερικούς συμβούλους εξειδικευμένους σε θέματα αποτίμησης αντίστοιχων στοιχείων. Οι αποτιμήσεις γίνονται βάσει των πληροφοριών που ήταν διαθέσιμες κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι σημαντικές κρίσεις και υποθέσεις που έγιναν σε σχέση με κατανομή του τιμήματος εξαγοράς για τις εξαγορές της Finansbank και της Vojvodjanska, περιλαμβάνουν τις ακόλουθες:

Για την αποτίμηση των βασικών καταθέσεων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της εναλλακτικής πηγής κεφαλαίων. Η αξία των βασικών καταθέσεων (Core Deposits Intangible «CDI») επιμετρήθηκε ως η παρούσα αξία της διαφοράς ή του περιθωρίου μεταξύ του συνεχιζόμενου κόστους του CDI και του κόστους αντικατάστασης του από εναλλακτική διαθέσιμη στην αγορά χρηματοδότηση. Γενικά, τα αποκτώμενα CDIs παρέχουν στον αγοραστή μία χαμηλού κόστους πηγή κεφαλαίων. Η εναλλακτική ενός δυνητικού αγοραστή για την σύντομη αντικατάσταση αυτών των υφιστάμενων καταθέσεων χαμηλού κόστους θα ήταν να χρησιμοποιήσει κεφάλαια υψηλότερου κόστους βάσει των επιτοκίων που ισχύουν στην αγορά. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Για την αποτίμηση των πελατειακών σχέσεων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των πρόσθετων κερδών πολλαπλών περιόδων (multi-period excess of earnings). Τα πρόσθετα κέρδη μπορούν να ορισθούν ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών λειτουργικών κερδών που αντιστοιχούν στους υφιστάμενους πελάτες την ημερομηνία της εξαγοράς και του απαιτούμενου κόστους επενδυμένου κεφαλαίου για όλα τα άλλα περιουσιακά στοιχεία (συνεισφέροντα περιουσιακά στοιχεία, όπως πάγια, CDIs, σήματα, ανθρώπινο δυναμικό, λογισμικό) που χρησιμοποιούνται για την παροχή του προϊόντος ή την διατήρηση της πελατειακής σχέσης. Η αξία εκτιμάται ως το άθροισμα των προεξοφλημένων

πρόσθετων κερδών που αντιστοιχούν στους υφιστάμενους πελάτες κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της πελατειακής σχέσης. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Για την αποτίμηση των εμπορικών σημάτων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της απαλλαγής δικαιώματος, η οποία βασίζεται στα υποθετικά έσοδα από δικαιώματα που αντιστοιχούν στο περιουσιακό στοιχείο. Συγκεκριμένα, εκτιμάται η αναμενόμενη εξοικονόμηση από το κόστος δικαιωμάτων εξαιτίας της κατοχής των εμπορικών σημάτων για τα οποία δεν χρειάζεται να καταβάλλονται δικαιώματα. Το άυλο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία του ποσού που εξοικονομείται. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Τα αναγνωρίσιμα εμπορικά σήματα των Τραπεζών Finansbank και Vojvodjanska υπολογίζεται ότι έχουν αορίστου διάρκειας ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με τα ποιοτικά τους χαρακτηριστικά όπως ιστορικότητα, δυναμική και αναγνωρισιμότητα, καθώς επίσης και οι συνθήκες κάτω από τις οποίες εξαγοράστηκαν τα συγκεκριμένα εμπορικά σήματα.

Για την αποτίμηση του λογισμικού χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του κόστους. Η μέθοδος κόστους βασίζεται στις οικονομικές αρχές της αντικατάστασης και της ισορροπίας των τιμών και στην παραδοχή ότι ένας συντηρητικός επενδυτής δεν θα πλήρωνε για ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο παραπάνω από το κόστος που απαιτείται για την αγορά ενός αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου. Η μέθοδος του κόστους αναπαραγωγής βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου ισούται με το κόστος κατασκευής ή αγοράς ενός ακριβές αντιγράφου του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου.

Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις Σημειώσεις 2.24 και 25, περιγράφεται η μέθοδος με την οποία αναγνωρίζεται λογιστικά σε επίπεδο Ομίλου η υπεραξία από συνενώσεις επιχειρήσεων καθώς και ο τρόπος με τον οποίο ελέγχεται το ενδεχόμενο απομείωσης αυτής. Στην Σημείωση 2.3.10 περιγράφεται αντίστοιχα ο τρόπος με τον οποίο ελέγχεται το ενδεχόμενο απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος αυτός απαιτεί τη διενέργεια παραδοχών και εκτιμήσεων, για τις οποίες η διοίκηση πιστεύει ότι αντικατοπτρίζουν τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και επιπλέον, είναι ανάλογες των κινδύνων που απορρέουν από τα περιουσιακά στοιχεία που εξετάζονται. Ωστόσο, διαφορετικές εκτιμήσεις και παραδοχές θα οδηγούσαν σε διαφορετικά αποτελέσματα.

Προβλέψεις για ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Οι προβλέψεις ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.13.

Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε προσημειωμένου ακινήτου ή ληφθείσας εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε συλλογικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της παράγοντες όπως πιστωτική ποιότητα, μέγεθος χαρτοφυλακίου, συγκέντρωση καθώς και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για το καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για το καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες. Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το μοντέλο των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Στη περίπτωση των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό, ο υπολογισμός των προβλέψεων για πιθανές ζημιές από το χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων γίνεται από τη κάθε μία θυγατρική με τη χρήση παρόμοιων κριτηρίων με αυτά που εφαρμόζει η Τράπεζα στην Ελλάδα. Καθώς η διαδικασία της αξιολόγησης της επάρκειας των προβλέψεων προϋποθέτει την υποκειμενική και σύνθετη κρίση της διοίκησης σχετικά με την επίδραση παραγόντων που θεωρούνται αβέβαιοι, η μεταγενέστερη αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, μπορεί να οδηγήσει σε αλλαγές στο ύψος των προβλέψεων.

Ασφαλιστικά αποθέματα

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστικά αποθέματα του κλάδου ζημιών (βραχυπρόθεσμα συμβόλαια) προσδιορίζονται με τη χρήση ιστορικών στοιχείων για ζημιές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται τακτικά, με τη βοήθεια πιστοποιημένων αναλογιστών ώστε να είναι συμβατές με τις τρέχουσες συνθήκες. Επιπλέον ζημιές που προέρχονται από την αναθεώρηση των παραδοχών βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου.

Η διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την πιθανότητα αλλαγών στις εκτιμήσεις ζημιών, ώστε τα αποθέματά σε κάθε περίοδο να βρίσκονται στο επιθυμητό επίπεδο βάσει των τρεχουσών συνθηκών.

Καθαρό κόστος προγραμμάτων περιοδικών παροχών

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων περιοδικών παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών και συντάξεων και

την αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής του Ομίλου. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων. Για τον προσδιορισμό της παραδοχής της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων, ο Όμιλος και οι σύμβουλοί του βασίζονται τόσο σε υποθέσεις για μελλοντικές συνθήκες, βάσει ιστορικών αποδόσεων και διακυμάνσεων για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου όσο και σε συσχετίσεις μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Η παραδοχή της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων προσαρμόζεται ετησίως βάσει αναθεωρημένων εκτιμήσεων για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων, την πορεία των κεφαλαιαγορών καθώς και τις αλλαγές των κανονιστικών πλαισίων στα οποία υπόκεινται τα διάφορα προγράμματα και είναι πιθανόν να επηρεάζουν την πολιτική επενδύσεων των προγραμμάτων αυτών.

Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Ειδικά για τις επενδύσεις σε μετοχές, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, εάν έχει επέλθει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και η οποία υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής της μετοχής στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας επίσης υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Για επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους, ο Όμιλος αξιολογεί εάν ο εκδότης αναμένεται να καταβάλει τις πληρωμές όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη, καθώς και την ύπαρξη:

- του Προγράμματος Σταθερότητας και Ανάπτυξης του Δ.Ν.Τ. και της Ευρωζώνης, το οποίο στηρίζεται από κοινού από το Δ.Ν.Τ. και την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει σημαντική οικονομική ενίσχυση στην Ελληνική Δημοκρατία ύψους €110 δισ. κατά τη διάρκεια των επόμενων τριών ετών με τη μορφή πιστοδοτήσεων.
- το Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας που παρέχει στήριξη στις ελληνικές τράπεζες.

Δικαιώματα πώλησης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Πωληθέντα δικαιώματα πώλησης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών τα οποία αποτελούν μέρος των συνενώσεων επιχειρήσεων, παρουσιάζονται ως υποχρέωση (βλ. Σημείωση 2.3.5). Η υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία, με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης.

Ενοποίηση των Εταιρειών Ειδικού Σκοπού

Η διενέργεια εκτίμησης και προσδιορισμού του βαθμού στον οποίο ο Όμιλος ασκεί έλεγχο σε εταιρείες ειδικού σκοπού, απαιτεί παραδοχές σε σχέση με την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους και τα οφέλη καθώς και την ικανότητα του να πάρει λειτουργικές αποφάσεις.

Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες. Ο υπολογισμός της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενος σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Η ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξαρτάται από ύπαρξη επαρκούς φορολογητέου εσόδου πριν την λήξη του δικαιώματος χρήσης των φορολογικών ζημιών. Παρόλο που η ανάκτηση δεν είναι σίγουρη, η διοίκηση εκτιμά ότι υπάρχουν αυξημένες πιθανότητες να ανακτηθεί το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Ωστόσο, το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θεωρείται ανακτήσιμο, μπορεί να μειωθεί στο μέλλον, εάν μειωθούν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και οι φόροι στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο μέλλον μπορεί να επηρεαστούν από αλλαγές στους φορολογικούς νόμους και συντελεστές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά του να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους του. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων του, προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές του, τις μεθόδους του και τις υποδομές του για να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, καθώς και τις επιταγές της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

4.1 Πολιτική διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση των πρακτικών αναφορικά με την διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζικών Εποπτών, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αποτελείται από διάφορα συστατικά στοιχεία. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, αναφέρονται αρμοδίως στη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.) και στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.), των οποίων προΐσταται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα συμμόρφωσης σε εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή, νομοθεσία και οι εποπτικοί κανονισμοί. Η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, επικεντρώνοντας στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕ

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης των κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου σε ετήσια βάση. Επιπλέον, καθορίζει τις αρχές και εγκρίνει τις πολιτικές που θα πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και παρακολουθεί την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ως Πρόεδρος της Επιτροπής, έχει οριστεί ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό της Κανονισμό, η Επιτροπή ενημερώνεται σε τακτική βάση για το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και αξιολογεί τις αναφορές στο πλαίσιο της εγκεκριμένης στρατηγικής και των επιχειρηματικών στόχων του Ομίλου. Στην Επιτροπή εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων.

4.1.2 Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου και Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου

Οι ανωτέρω Διευθύνσεις είναι υπεύθυνες για την προστασία του Ομίλου έναντι απρόβλεπτων ζημιών και τη διατήρηση της σταθερότητας των κερδών μέσω της αναγνώρισης και αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων. Επιπλέον μεριμνούν για την ανάπτυξη της οργανωτικής δομής του Ομίλου με βάση γενικά αποδεκτές τραπεζικές πρακτικές για τη διαχείριση των κινδύνων, καθώς και για την ανάπτυξη ενός διαφανούς, αντικειμενικού και συνεπούς συστήματος πληροφόρησης, με σκοπό την ασφαλή λήψη αποφάσεων και τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας του Ομίλου υπό το πρίσμα των διαφόρων κινδύνων και επιμερισμού των κεφαλαίων για τη μεγιστοποίηση των προοπτικών αύξησης της κερδοφορίας. Η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο και η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. είναι επίσης υπεύθυνες για την ορθή πληροφόρηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων με ακριβή στοιχεία και αναλύσεις πού αφορούν στη μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, καθώς και για την υποστήριξη της εφαρμογής των αποφάσεών της.

Οι Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο και Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.,

- Αναλύουν, υπολογίζουν, παρακολουθούν, ελέγχουν, και αναφέρουν στη Διοίκηση όλους τους σημαντικούς κινδύνους από στοιχεία εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης που αναλαμβάνει η Τράπεζα και ο Όμιλος.
- Υιοθετούν πολιτικές διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους (πιστωτικούς, αγοράς, λειτουργικούς και άλλους) που αναλαμβάνει η Τράπεζα και ο Όμιλος.
- Αξιολογούν τα εποπτικά και εσωτερικά κεφάλαια που απαιτούνται σε σχέση με όλους τους παραπάνω κινδύνους και εκτιμούν όλους τους κεφαλαιακούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εφαρμόζουν ένα πλαίσιο ανάληψης κινδύνων για όλα τα επίπεδα της διοίκησης και όργανα της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εφαρμόζουν συστήματα έγκαιρης προειδοποίησης και πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing).
- Παρέχουν τις απαιτούμενες αξιολογήσεις αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων για σκοπούς λήψης σχετικών αποφάσεων σε επίπεδο Ομίλου.

4.1.3 Διαχείριση ενεργητικού – παθητικού

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρεία του Ομίλου ξεχωριστά, ενώ το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας (εφεξής «ALCO») χαράζει τη γενικότερη πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού. Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας σε θέματα

διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, τους Γενικούς Διευθυντές και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. Η παρακολούθηση σε καθημερινή βάση της διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές του Ομίλου ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

4.1.4 Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος, σε επίπεδο Ομίλου στοχεύει στην διενέργεια ελεγκτικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων, σχεδιασμένων να προσθέτουν αξία και να βελτιώνουν τις λειτουργίες.

4.1.5 Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά στοιχεία: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με τον Όμιλο. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτό είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.

4.2.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης, και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/ υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

4.2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών αναλαμβάνεται κεντρικά από τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο., η οποία συνεργάζεται στενά με τις πιστοδοτικές Διευθύνσεις που είναι υπεύθυνες για συγκεκριμένες κατηγορίες χορηγήσεων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συστήματα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου τα οποία διαφοροποιούνται με βάση τα χαρτοφυλάκιά της. Η χρήση των συστημάτων αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου έχει ως στόχο τη διαβάθμιση των πιστούχων. Επίσης, η χρήση των υποδειγμάτων μέτρησης πιστωτικού κινδύνου έχει ως απώτερο στόχο τη στατιστική εκτίμηση της Αναμενόμενης Ζημίας (Expected Loss) μέσω υπολογισμού των παραμέτρων κινδύνου, ήτοι της Πιθανότητας Αθέτησης (Probability of Default), της Ζημίας σε περίπτωση Αθέτησης (Loss Given Default) και της Έκθεσης σε Κίνδυνο σε περίπτωση Αθέτησης (Exposure At Default).

4.2.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων η οποία εφαρμόζεται επίσης και απ' όλες τις θυγατρικές. Η πολιτική αυτή καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Η πολιτική προβλέψεων και απομείωσης που ακολουθεί ο Όμιλος περιγράφεται στη Σημείωση 2.13. Επιπλέον, έχει συσταθεί η Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εξετάζει και αποφασίζει το ποσό των προβλέψεων για τους πελάτες που αξιολογούνται σε ατομική και σε συλλογική βάση. Μέλη της επιτροπής αυτής είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

4.2.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.321.454	3.707.911	7.091.089	5.881.701
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο (Σημείωση 19)	1.653.335	3.976.090	1.080.431	3.001.891
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Σημείωση 19)	33.569	34.017	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.731.192	1.875.851	1.542.961	1.670.914
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	77.261.870	74.752.545	58.242.991	58.129.698
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (Σημείωση 22)	19.485.971	15.402.614	11.677.118	9.370.638
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.852.009	2.034.533	1.386.917	1.446.269
Δανειακές δεσμεύσεις (Σημείωση 37)*	25.433.548	26.463.545	15.422.727	18.568.183
Σύνολο	130.772.948	128.247.106	96.444.234	98.069.294

* Οι Δανειακές δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές και Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση (βλ. Σημείωση 37). Οι Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν ποσό €901 εκατ. για τον Όμιλο (2009: €1.597 εκατ.) και €238 εκατ. για την Τράπεζα (2009: €396 εκατ.), τα οποία αφορούν Εγκεκριμένα Πιστωτικά Όρια τα οποία δεν μπορούν να ακυρωθούν και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (βλ. Σημείωση 4.6).

4.2.5 Εξασφαλίσεις και άλλες τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα και συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων, συνεπάγεται μεταξύ άλλων και 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, για τον καθορισμό και την παρακολούθηση του οποίου την ευθύνη έχει η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

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 διαφοροποιούνται ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη διατραπεζική αγορά. Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, έχει συνάψει με τους σημαντικότερους αντισυμβαλλομένους του

συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (ISDA Credit Support Annexes, GMRA, GMSLA). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος. Το ύψος των εξασφαλίσεων εξαρτάται από την αγοραία αξία της εκάστοτε συναλλαγής.

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η συνηθέστερη πρακτική που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στη μείωση του πιστωτικού κινδύνου είναι η λήψη εξασφαλίσεων για τη χορήγηση των δανείων. Ο Όμιλος έχει θέσει σε εφαρμογή οδηγίες σχετικά με την αποδοχή συγκεκριμένων κατηγοριών εξασφαλίσεων. Οι βασικότερες κατηγορίες εξασφαλίσεων για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι:

- Προσημειώσεις υποθήκης επί κατοικιών
- Υποθήκευση και ενεχυρίαση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης όπως εγκαταστάσεων, πλοίων, οχημάτων, αποθεμάτων και απαιτήσεων εισπρακτών
- Ενεχυρίαση επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως χρεωστικών και μετοχικών τίτλων
- Εξασφαλίσεις μετρητών
- Κρατικές, τραπεζικές ή προσωπικές εγγυήσεις.

Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις και δάνεια σε επιχειρήσεις είναι γενικώς εξασφαλισμένα ενώ οι ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί συνήθως δεν έχουν εξασφαλίσεις. Επιπρόσθετα, για να ελαχιστοποιηθεί η πιστωτική ζημία, ο Όμιλος ζητά πρόσθετες εξασφαλίσεις από τον αντισυμβαλλόμενο όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τις σχετικές απαιτήσεις. Χρεωστικοί τίτλοι, έντοκα γραμμάτια και λοιπά αξιόγραφα γενικώς δεν έχουν εξασφαλίσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.2.6 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

Η πιστωτική ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων συνοψίζεται ως ακολούθως:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων- Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.587.652	5.273.888	3.892.004	4.406.055	31.405.574	65.565.173	3.319.197
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.545.597	1.128.635	656.067	930.828	1.854.762	8.115.889	1.299
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	1.318.185	1.509.737	843.434	770.772	364.022	4.806.150	-
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	114.277	36.191	2.972	312.853	1.869.984	2.336.277	10.349
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	25.565.711	7.948.451	5.394.477	6.420.508	35.494.342	80.823.489	3.330.845
Πρόβλεψη απομείωσης	(304.370)	(843.557)	(579.547)	(574.729)	(1.259.416)	(3.561.619)	(9.391)
Σύνολο	25.261.341	7.104.894	4.814.930	5.845.779	34.234.926	77.261.870	3.321.454

31 Δεκεμβρίου 2009	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.633.566	5.747.027	3.186.812	5.025.700	29.766.638	64.359.743	3.705.615
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.860.329	1.082.545	686.881	1.222.691	2.047.653	7.900.099	1.408
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	926.200	1.005.761	547.927	403.986	302.294	3.186.168	-
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	61.778	31.651	2.682	165.917	1.503.678	1.765.706	10.164
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	24.481.873	7.866.984	4.424.302	6.818.294	33.620.263	77.211.716	3.717.187
Πρόβλεψη απομείωσης	(170.245)	(506.870)	(370.266)	(404.238)	(1.007.552)	(2.459.171)	(9.276)
Σύνολο	24.311.628	7.360.114	4.054.036	6.414.056	32.612.711	74.752.545	3.707.911

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	20.345.730	5.044.078	3.892.004	3.825.698	29.689.057	62.796.567	3.319.197
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	241.922	229.810	-	580.357	1.716.517	2.768.606	-
Σύνολο	20.587.652	5.273.888	3.892.004	4.406.055	31.405.574	65.565.173	3.319.197

31 Δεκεμβρίου 2009	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	20.597.437	5.735.417	3.186.812	4.287.207	28.403.404	62.210.277	3.705.615
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	36.129	11.610	-	738.493	1.363.234	2.149.466	-
Σύνολο	20.633.566	5.747.027	3.186.812	5.025.700	29.766.638	64.359.743	3.705.615

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.736.795	702.486	473.008	517.810	1.007.216	4.437.315	-
Από 31-90 μέρες	1.174.924	426.149	183.059	300.400	641.098	2.725.630	-
Πάνω από 90 μέρες	633.878	-	-	112.618	206.448	952.944	1.299
Σύνολο	3.545.597	1.128.635	656.067	930.828	1.854.762	8.115.889	1.299

31 Δεκεμβρίου 2009	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.476.842	701.148	454.176	702.587	1.339.508	4.674.261	-
Από 31-90 μέρες	829.640	381.397	232.705	333.514	639.278	2.416.534	-
Πάνω από 90 μέρες	553.847	-	-	186.590	68.867	809.304	1.408
Σύνολο	2.860.329	1.082.545	686.881	1.222.691	2.047.653	7.900.099	1.408

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων- Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	16.460.870	3.413.237	996.390	2.812.153	26.667.880	50.350.530	7.089.790
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.045.968	726.684	310.888	647.169	771.345	5.502.054	1.299
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	1.280.307	1.153.532	500.848	550.215	172.964	3.657.866	-
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	9.258	2.604	-	113.082	858.976	983.920	-
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	20.796.403	5.296.057	1.808.126	4.122.619	28.471.165	60.494.370	7.091.089
Πρόβλεψη απομείωσης	(252.941)	(602.918)	(344.099)	(371.974)	(679.447)	(2.251.379)	-
Σύνολο	20.543.462	4.693.139	1.464.027	3.750.645	27.791.718	58.242.991	7.091.089

31 Δεκεμβρίου 2009	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	17.326.355	3.973.871	1.236.059	3.351.801	25.729.166	51.617.252	5.880.293
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.443.320	676.790	378.516	747.386	602.109	4.848.121	1.408
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	885.560	704.586	335.500	324.826	218.028	2.468.500	-
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	9.033	2.353	-	86.263	539.574	637.223	-
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης ν	20.664.268	5.357.600	1.950.075	4.510.276	27.088.877	59.571.096	5.881.701
Πρόβλεψη απομείωσης	(145.491)	(291.481)	(209.048)	(270.964)	(524.414)	(1.441.398)	-
Σύνολο	20.518.777	5.066.119	1.741.027	4.239.312	26.564.463	58.129.698	5.881.701

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων - Τράπεζα

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
31 Δεκεμβρίου 2010							
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	16.254.306	3.253.814	996.390	2.277.079	25.364.032	48.145.621	7.089.790
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	206.564	159.423	-	535.074	1.303.848	2.204.909	-
Σύνολο	16.460.870	3.413.237	996.390	2.812.153	26.667.880	50.350.530	7.089.790

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
31 Δεκεμβρίου 2009							
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	17.291.127	3.966.946	1.236.059	2.675.523	24.768.681	49.938.336	5.880.293
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	35.228	6.925	-	676.278	960.485	1.678.916	-
Σύνολο	17.326.355	3.973.871	1.236.059	3.351.801	25.729.166	51.617.252	5.880.293

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων - Τράπεζα

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
31 Δεκεμβρίου 2010							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.435.334	439.278	204.872	362.219	520.830	2.962.533	-
Από 31-90 μέρες	989.724	287.406	106.016	177.014	140.164	1.700.324	-
Πάνω από 90 μέρες	620.910	-	-	107.936	110.351	839.197	1.299
Σύνολο	3.045.968	726.684	310.888	647.169	771.345	5.502.054	1.299

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Απαιτήσεις χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
31 Δεκεμβρίου 2009							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.218.922	434.018	252.109	408.111	483.909	2.797.069	-
Από 31-90 μέρες	688.230	242.772	126.407	203.826	87.564	1.348.799	-
Πάνω από 90 μέρες	536.168	-	-	135.449	30.636	702.253	1.408
Σύνολο	2.443.320	676.790	378.516	747.386	602.109	4.848.121	1.408

Επαναδιαπραγματευθέντα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ο Όμιλος μπορεί να επαναδιαπραγματευτεί τους όρους συγκεκριμένων δανείων τα οποία είτε είναι ληξιπρόθεσμα είτε απομειωμένα (βλ. Σημείωση 2.14). Τα επαναδιαπραγματευθέντα δάνεια τα οποία θα είχαν χαρακτηριστεί ως ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα αν δεν είχαν επαναδιαπραγματευθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε €1.002.811 (2009: €287.444). Τα αντίστοιχα ποσά για την Τράπεζα είναι €588.778 στις 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: €88.760).

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2010, περιουσιακά στοιχεία ποσού €75.124 (2009: €64.469) περιήλθαν στην κυριότητα του Ομίλου από ανάκτηση ληφθέντων εξασφαλίσεων. Τα αντίστοιχα ποσά για την Τράπεζα είναι €7.744 στις 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: €5.209).

Όλες σχεδόν οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις αφορούν σε ακίνητα. Τα ακίνητα που ανακτήθηκαν εκποιούνται το συντομότερο δυνατό. Τα ανωτέρω ακίνητα εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.2.7 Κατανομή πιστωτικού κινδύνου

Η γεωγραφική κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και των δανειακών δεσμεύσεων του Ομίλου και της Τράπεζας συνοψίζεται στους παρακάτω πίνακες:

Γεωγραφική κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και των δανειακών δεσμεύσεων - Όμιλος

	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών				Δανειακές δεσμεύσεις			
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2010 *		31.12.2009 *	
Ελλάδα	52.707.655	68%	53.134.042	71%	13.788.130	55%	17.217.951	65%
Τουρκία	14.625.301	19%	10.994.741	15%	9.489.370	37%	6.826.144	26%
N.A. Ευρώπη και Κύπρος	8.320.087	11%	9.003.710	12%	1.077.863	4%	1.038.345	4%
Δυτική Ευρώπη	1.379.007	2%	1.459.363	2%	1.015.415	4%	1.339.616	5%
Αφρική	229.820	-	160.689	-	62.770	-	41.489	-
Σύνολο	77.261.870		74.752.545		25.433.548		26.463.545	

Γεωγραφική κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και των δανειακών δεσμεύσεων - Τράπεζα

	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών				Δανειακές δεσμεύσεις			
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2010 *		31.12.2009 *	
Ελλάδα	53.049.179	91%	52.998.688	91%	14.335.533	93%	17.096.100	92%
Τουρκία	1.224.723	2%	981.968	1%	-	-	-	-
N.A. Ευρώπη και Κύπρος	2.386.752	4%	2.616.798	5%	36.709	-	111.008	1%
Δυτική Ευρώπη	1.471.926	3%	1.467.924	3%	1.010.973	7%	1.328.686	7%
Αφρική	110.411	-	64.320	-	39.512	-	32.389	-
Σύνολο	58.242.991		58.129.698		15.422.727		18.568.183	

* Οι Δανειακές δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές και Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση (βλ. Σημείωση 37). Οι Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν ποσό €901 εκατ. για τον Όμιλο (2009: €1.597 εκατ.) και €238 εκατ. για την Τράπεζα (2009: €396 εκατ.), τα οποία αφορούν Εγκεκριμένα Πιστωτικά Όρια τα οποία δεν μπορούν να ακυρωθούν και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (βλ. Σημείωση 4.6).

Η κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά κλάδο δραστηριότητας του Ομίλου και της Τράπεζας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά κλάδο δραστηριότητας

	Όμιλος				Τράπεζα			
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2010		31.12.2009	
Ιδιώτες	37.770.917	49%	36.253.528	49%	26.704.471	47%	27.325.905	47%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	9.877.541	13%	10.481.852	15%	10.077.590	17%	10.143.086	17%
Ελεύθεροι επαγγελματίες	2.489.313	3%	1.741.872	2%	654.678	1%	469.038	1%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	5.478.672	7%	5.549.710	7%	3.402.377	6%	3.590.859	6%
Βιοτεχνία	2.767.023	4%	2.927.130	4%	1.388.542	2%	1.605.401	3%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	9.936.318	13%	9.106.094	12%	9.841.775	17%	9.067.481	16%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	3.039.759	4%	3.196.633	4%	1.736.476	3%	1.792.423	3%
Ναυτιλία	1.872.067	2%	1.669.764	2%	1.864.314	3%	1.651.911	3%
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	1.223.239	2%	1.277.488	2%	763.897	1%	723.330	1%
Ενέργεια	1.049.754	1%	792.139	1%	823.831	1%	616.284	1%
Τουρισμός	791.620	1%	834.416	1%	484.867	1%	527.094	1%
Λοιπά	965.647	1%	921.919	1%	500.173	1%	616.886	1%
Σύνολο	77.261.870		74.752.545		58.242.991		58.129.698	

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.2.8 Χρεωστικοί τίτλοι

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν μία ανάλυση των ομολόγων, των εντόκων γραμματίων και άλλων χρεωστικών τίτλων ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, βάσει της αξιολόγησης της Moody's ή των αντίστοιχών τους:

Πιστοληπτική Διαβάθμιση χρεογράφων – Όμιλος

	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010						
Aaa	7.063	-	129.197	60.034	41.525	237.819
Aa1 έως A3	463.828	-	837.487	22.203	225.373	1.548.891
Baa1 έως Ba3	1.179.041	33.569	5.972.002	3.544.047	8.526.764	19.255.423
Χαμηλότερα από Ba3	2.211	-	74.329	-	20.087	96.627
Χωρίς διαβάθμιση	1.192	-	29.923	-	3.000	34.115
Σύνολο	1.653.335	33.569	7.042.938	3.626.284	8.816.749	21.172.875

	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2009						
Aaa	19.972	-	428.986	60.214	39.595	548.767
Aa1 έως A3	3.644.088	-	9.360.230	39.404	1.813.736	14.857.458
Baa1 έως Ba3	306.836	34.017	3.575.112	-	21.192	3.937.157
Χαμηλότερα από Ba3	3.846	-	22.886	-	66	26.798
Χωρίς διαβάθμιση	1.348	-	37.948	-	3.245	42.541
Σύνολο	3.976.090	34.017	13.425.162	99.618	1.877.834	19.412.721

Πιστοληπτική Διαβάθμιση χρεογράφων – Τράπεζα

	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010						
Aaa	7.063	-	129.197	-	41.525	177.785
Aa1 έως A3	80.553	-	386.516	11.077	215.901	694.047
Baa1 έως Ba3	990.604	-	2.079.064	1.901.944	6.754.390	11.726.002
Χαμηλότερα από Ba3	2.211	-	72.904	-	20.087	95.202
Χωρίς διαβάθμιση	-	-	-	61.513	3.000	64.513
Σύνολο	1.080.431	-	2.667.681	1.974.534	7.034.903	12.757.549

	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2009						
Aaa	12.978	-	428.986	-	39.595	481.559
Aa1 έως A3	2.835.891	-	5.845.048	-	1.432.730	10.113.669
Baa1 έως Ba3	150.128	-	654.886	806.801	7.916	1.619.731
Χαμηλότερα από Ba3	2.894	-	25.971	-	3.311	32.176
Χωρίς διαβάθμιση	-	-	-	125.394	-	125.394
Σύνολο	3.001.891	-	6.954.891	932.195	1.483.552	12.372.529

4.3 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και τη μεταβλητότητά τους. Τα τελευταία έτη, ο Όμιλος έχει επεκτείνει τη συναλλακτική του δραστηριότητα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά βάσει ενός πλαισίου αρχών, διαδικασιών εκτίμησης και μίας επαρκούς δομής ορίων που εφαρμόζονται σε όλες τις συναλλαγές του Ομίλου. Τα σημαντικότερα είδη κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο μετοχικός κίνδυνος και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο **επιτοκιακός κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων. Μία βασική πηγή επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ομίλου καθώς και οι συναλλαγές που αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί επιτοκίων (χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά).

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί σημαντικό χαρτοφυλάκιο σε ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, ενώ διαθέτει και χαρτοφυλάκιο με ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) 2, 5 και 10 ετών επί ομολόγων εκδόσεως Γερμανικού Δημοσίου. Περιστασιακά, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων για την αποκόμιση κερδών. Επίσης, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Ως μέσα αντιστάθμισης, οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων εξυπηρετούν στη μετατροπή του επιτοκίου από σταθερό σε κυμαινόμενο, περιορίζοντας με τον τρόπο αυτό την έκθεση της Τράπεζας σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Εκτός της Τράπεζας, η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου εστιάζεται στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής Finansbank. Ο σημαντικότερος εκ των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός) που ενέχει το συνολικό χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής, είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος. Αυτό κυρίως οφείλεται στη διατήρηση σημαντικού χαρτοφυλακίου χρεογράφων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου σε τοπικό νόμισμα. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από τη διακράτηση θέσεων σε ομόλογα Τουρκικού Δημοσίου σε ξένο νόμισμα, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η θυγατρική Finansbank αντλεί ρευστότητα σε Δολάρια Αμερικής, τα οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε Τούρκικες Λίρες μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων σε διαφορετικό Νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι ανωτέρω

συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου των δανείων που χορηγεί η θυγατρική σε Τούρκικες Λίρες.

Ο **μετοχικός κίνδυνος** αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών παραγώγων του Ομίλου από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος κατέχει θέσεις σε μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών που διαπραγματεύονται στο ελληνικό, αλλά και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό ή στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Τα παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιούνται αφενός για την αποκόμιση κερδών και αφετέρου για την αντιστάθμιση του κινδύνου ο οποίος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιας μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος συμμετέχει σε συναλλαγές εκτός οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών για αποκόμιση κερδών και για αντιστάθμιση κινδύνων.

Ο **συναλλαγματικός κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προέρχεται από την ανοικτή συναλλαγματική θέση η οποία προκύπτει κυρίως από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα τις οποίες διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (π.χ. δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς.

Ομοίως, ο συναλλαγματικός κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου απορρέει από την ανοικτή συναλλαγματική θέση έκαστης θυγατρικής, κυρίως μέσω των συναλλαγών που διενεργούν οι κατά τόπους μονάδες διαχείρισης διαθεσίμων.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του. Σύμφωνα με τη στρατηγική της Τράπεζας, και κατ'επέκταση του Ομίλου, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν τεθεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη ΔΔΧΛΚΤ&Ο.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε Λίρα Τουρκίας, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου από τη μετατροπή των στοιχείων Ισολογισμού της Finansbank από Τούρκικες Λίρες σε Ευρώ.

4.3.1 Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Η Τράπεζα, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ) για το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εφαρμόζει την μεθοδολογία διακύμανσης-συνδιακύμανσης, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

(επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics. Η Τράπεζα, κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων εξ' αυτού αποτελεσμάτων, έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτικούς φορείς.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές τα όρια αυτά αναφέρονται τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό), όσο και στο σύνολο του κινδύνου αγοράς. Αφορούν δε, στο σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της Τράπεζας για το 2010 και 2009:

	ΜΔΖ Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
2010				
31 Δεκεμβρίου	6.193	5.481	2.369	858
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	13.188	13.394	3.943	1.084
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	40.279	45.358	8.045	2.334
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	5.358	4.180	2.369	623

	ΜΔΖ Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
2009				
31 Δεκεμβρίου	19.876	20.280	4.149	1.635
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	16.014	15.910	3.307	1.296
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	30.888	30.205	5.661	3.084
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	6.361	6.426	2.097	552

Εκτός της Τράπεζας, σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank. Στις υπόλοιπες θυγατρικές, ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος αγοράς είναι αμελητέος. Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, η Finansbank υπολογίζει καθημερινά τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του συστήματος Riskwatch.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank για τα έτη 2010 και 2009:

	ΜΔΖ Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
2010				
31 Δεκεμβρίου	12.112	12.361	248	491
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	8.534	8.364	92	1.242
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	14.471	15.026	348	4.963
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	2.771	2.838	0,1	101

	ΜΔΖ Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
2009				
31 Δεκεμβρίου	3.696	3.527	42	1.192
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	6.498	6.179	112	815
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	21.901	22.470	882	3.543
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	2.267	1.984	4	38

Από τα τέλη του 2009, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ και σε επίπεδο Ομίλου, λαμβάνοντας δηλαδή υπόψη τα χαρτοφυλάκια τόσο της ίδιας, όσο και της θυγατρικής Finansbank.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ΜΔΖ σε επίπεδο Ομίλου για το 2010:

	ΜΔΖ Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
2010				
31 Δεκεμβρίου	16.378	15.283	2.422	1.555
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	16.834	16.703	3.983	1.495
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	37.039	41.404	8.155	5.270
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	8.026	7.359	2.422	546

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting), ο οποίος συνίσταται στη σύγκριση της ΜΔΖ, όπως αυτή υπολογίστηκε από το υπόδειγμα, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου πάνω στο οποίο βασίστηκε ο υπολογισμός κατά την τεκμαιρόμενη περίοδο. Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο διενεργεί καθημερινά και η θυγατρική Finansbank.

Συμπληρωματικά, διενεργείται ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες καταστάσεις, οι οποίες ενδεχομένως προκαλέσουν ιδιαίτερα υψηλές ζημίες. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) που συνίσταται στον υπολογισμό κέρδους/ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (IMF) και αφορούν στις τρεις

Βασικές κατηγορίες κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (επιτοκιακού, μετοχικού και συναλλαγματικού).

Πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων διεξάγεται και από τη θυγατρική Finansbank σε μηνιαία βάση. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές για τον επιτοκιακό και τον συναλλαγματικό κίνδυνο και εφαρμόζονται στα στοιχεία τόσο του εμπορικού, όσο και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Τα σενάρια βασίζονται σε ακραίες μεταβολές των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου κατά τη διάρκεια των πρόσφατων οικονομικών κρίσεων που έχουν λάβει χώρα στην Τουρκία.

4.3.2 Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μέθοδος της ΜΔΖ που εφαρμόζει ο Όμιλος βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες αγοράς δύναται να μην αντικατοπτρίζουν την μέγιστη ζημιά που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα. Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας συνοψίζονται ως εξής:

- Η χρήση διακυμάνσεων και συσχετίσεων ως μέτρο πρόβλεψης της μελλοντικής συμπεριφοράς παραγόντων κινδύνων δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις χρηματοοικονομικές αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ (ή δέκα ημερών για εποπτικούς σκοπούς) συνεπάγεται ότι η Τράπεζα θα μπορεί να ρευστοποιήσει το σύνολο του χαρτοφυλακίου εντός της περιόδου αυτής. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή σε περιπτώσεις όπου κάποια περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε εύλογες ζημίες στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για διάστημα εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες πέρα από το διάστημα αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις ανοικτές θέσεις της Τράπεζας κατά τη λήξη της ημέρας, αγνοώντας τις διακυμάνσεις του κινδύνου κατά τη διάρκεια της ημέρας και τις πραγματοποιημένες ζημίες (εφόσον υφίστανται).
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές αλλαγές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Για μεγαλύτερες μεταβολές η μεθοδολογία δεν θα λάμβανε υπόψη την επίδραση στις τιμές του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

Για την βελτίωση της ικανότητας πρόβλεψης του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ και την ελαχιστοποίηση της επίδρασης των ανωτέρω περιορισμών, διενεργούμε ελέγχους προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε εβδομαδιαία βάση, όπως αναφέρεται παραπάνω.

4.3.3 Κίνδυνος επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Επιτοκιακός κίνδυνος επί του τραπεζικού χαρτοφυλακίου είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα έσοδα (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Η έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο προέρχεται από την αναντιστοιχία στις ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τίτλους που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, Υποχρεώσεις προς πελάτες, Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, τα οποία καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Τα συστήματα αυτά έχουν τη δυνατότητα κάλυψης όλων των βασικών πηγών επιτοκιακού κινδύνου και αξιολόγησης των επιπτώσεων των επιτοκιακών μεταβολών με τρόπο που να συνάδει με το πλαίσιο δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Μέτρηση του βαθμού ευαισθησίας των κερδών και της οικονομικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων σε περιπτώσεις καταστάσεων κρίσης.
- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τη μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και υποβολή αναφορών σχετικά με τα επίπεδα έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επιτοκιακό κίνδυνο.
- Τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

4.3.4 Επιτοκιακός κίνδυνος βάσει της ημερομηνίας επόμενης αναπροσαρμογής επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος και αφορά σε χρηματοοικονομικά μέσα με βάση την ημερομηνία της αμέσως επόμενης αναπροσαρμογής των επιτοκίων συνοψίζεται ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.806.529	3.485	-	16.547	-	2.703.922	7.530.483
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.764.096	278.080	67.434	11.224	-	200.620	3.321.454
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	526.610	325.587	360.690	349.499	124.504	36.222	1.723.112
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	35.062.885	9.182.214	10.168.178	9.912.203	10.976.856	1.959.534	77.261.870
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	815.866	729.210	1.743.899	2.309.251	1.438.188	887.940	7.924.354
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	11.077	585.195	1.923.777	747.434	358.786	15	3.626.284
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	716.129	921.073	715.602	2.004.767	4.459.178	-	8.816.749
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.052	735	2.454	-	-	754.219	760.460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.943	276	1.308	170	4.566	2.140.670	2.152.933
Σύνολο	44.712.187	12.025.855	14.983.342	15.351.095	17.362.078	8.683.142	113.117.699
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.025.625	14.915.336	1.935.478	2.109	-	20.148	29.898.696
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.451.545	12.134.787	7.058.901	677.215	1.517	2.715.072	68.039.037
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	100.495	1.966.129	429.258	163.210	1.732.808	40.176	4.432.076
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	64	457	8.965	7.381	2.758	2.815.127	2.834.752
Λοιπά στοιχεία παθητικού	35.973	242.277	87.238	34.253	-	2.017.908	2.417.649
Σύνολο	58.613.702	29.258.986	9.519.840	884.168	1.737.083	7.608.431	107.622.210
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(13.901.515)	(17.233.131)	5.463.502	14.466.927	15.624.995	1.074.711	5.495.489

31 Δεκεμβρίου 2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.691.647	22.267	-	13.244	-	1.525.696	4.252.854
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.704.594	234.139	302.803	83.902	-	382.473	3.707.911
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	518.149	728.180	1.943.829	665.117	154.778	56.006	4.066.059
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	37.927.509	6.114.033	9.331.670	8.834.907	10.938.597	1.605.829	74.752.545
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	905.923	2.451.258	7.226.815	1.157.541	1.682.506	913.655	14.337.698
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	39.391	-	60.214	13	99.618
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	377.370	360.552	819.988	10.928	308.996	-	1.877.834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	-	1.475	12.739	628	-	725.037	739.879
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20.457	1.021	25.487	1.392	5.813	2.098.547	2.152.717
Σύνολο	45.145.649	9.912.925	19.702.722	10.767.659	13.150.904	7.307.256	105.987.115
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.597.740	2.234.851	12.765.625	7.091	-	38.031	21.643.338
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.810.223	11.815.709	11.004.330	436.807	5.593	3.121.809	71.194.471
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	7.673	970.058	233.320	374.703	1.476.035	22.883	3.084.672
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	-	2.076	12.739	628	-	2.565.880	2.581.323
Λοιπά στοιχεία παθητικού	17.811	128	298.879	27.792	-	2.829.466	3.174.076
Σύνολο	51.433.447	15.022.822	24.314.893	847.021	1.481.628	8.578.069	101.677.880
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(6.287.798)	(5.109.897)	(4.612.171)	9.920.638	11.669.276	(1.270.813)	4.309.235

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.402.416	3.485	-	16.547	-	647.057	5.069.505
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	5.929.942	804.452	218.470	83.294	-	54.931	7.091.089
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	431.325	243.919	331.736	51.312	22.139	1.861	1.082.292
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	27.758.348	5.649.323	6.331.854	6.641.249	9.897.260	1.964.957	58.242.991
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	87.555	370.333	435.501	655.846	762.404	723.573	3.035.212
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	136.077	442.572	813.908	581.977	-	-	1.974.534
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	373.631	886.197	618.044	1.558.374	3.598.657	-	7.034.903
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	772	-	-	1.646.903	1.647.675
Σύνολο	39.119.294	8.400.281	8.750.285	9.588.599	14.280.460	5.039.282	85.178.201
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.382.535	14.599.001	1.874.108	1.433	-	12.383	28.869.460
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.872.559	8.162.742	5.255.306	550.506	668	1.629.227	52.471.008
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	126.500	1.008.915	143.045	80.000	1.780.113	43.296	3.181.869
Λοιπά στοιχεία παθητικού	5.879	241.779	-	-	-	1.237.080	1.484.738
Σύνολο	49.387.473	24.012.437	7.272.459	631.939	1.780.781	2.921.986	86.007.075
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(10.268.179)	(15.612.156)	1.477.826	8.956.660	12.499.679	2.117.296	(828.874)

31 Δεκεμβρίου 2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.427.401	2.477	-	13.244	-	630.599	2.073.721
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.400.939	720.529	367.815	83.800	-	308.618	5.881.701
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	471.682	578.101	1.932.997	12.356	6.755	2.075	3.003.966
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29.143.089	4.075.045	6.442.716	6.831.791	10.231.332	1.405.725	58.129.698
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	232.934	1.681.944	4.665.538	18.432	-	877.812	7.476.660
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	125.000	115.000	692.195	-	-	-	932.195
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	340.704	328.819	804.613	9.416	-	-	1.483.552
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	224	-	-	-	-	1.595.177	1.595.401
Σύνολο	36.141.973	7.501.915	14.905.874	6.969.039	10.238.087	4.820.006	80.576.894
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.043.870	1.972.963	10.356.541	4.900	-	12.411	18.390.685
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.769.377	9.281.545	9.637.022	283.189	1.166	2.108.868	58.081.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	165.700	667.349	142.006	83.800	1.609.466	26.165	2.694.486
Λοιπά στοιχεία παθητικού	821	-	199.135	-	-	2.221.198	2.421.154
Σύνολο	42.979.768	11.921.857	20.334.704	371.889	1.610.632	4.368.642	81.587.492
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(6.837.795)	(4.419.942)	(5.428.830)	6.597.150	8.627.455	451.364	(1.010.598)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.3.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο πριν ληφθεί υπόψη η επίδραση της αντιστάθμισης παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθούν. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη ΔΔΧΛΚΤ&Ο. Η συμμόρφωση επιτυγχάνεται αναλαμβάνοντας κατάλληλες αντισταθμιστικές θέσεις. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων.

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.989.763	598.246	10.130	487	8.850	554.508	368.499	7.530.483
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.638.682	448.139	37.159	8.527	27.085	42.023	119.839	3.321.454
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.561.848	27.009	-	-	-	89.373	44.882	1.723.112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.267.475	217.169	10.517	18.040	15.334	134.637	68.020	1.731.192
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	57.787.493	4.521.619	216.301	103.798	1.328.629	10.989.058	2.314.972	77.261.870
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	4.009.680	486.065	9.737	-	4	3.137.572	281.296	7.924.354
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.604.718	-	-	-	-	-	21.566	3.626.284
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	8.355.114	81.244	2.793	377.598	-	-	-	8.816.749
Ακίνητα επενδύσεων	210.812	-	-	-	-	-	2.368	213.180
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	54.532	-	-	-	-	1.434	5.165	61.131
Υπεραξία, λογισμικό και λουιά άυλα περιουσιακά στοιχεία	212.933	16	70.369	-	-	1.996.560	280.319	2.560.197
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.694.674	-	19.880	-	-	189.656	166.236	2.070.446
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	810.646	-	-	-	-	8.066	3.354	822.066
Λουιά στοιχεία ενεργητικού	2.597.322	95.309	51.513	32.466	1.341	267.552	36.584	3.082.087
Σύνολο ενεργητικού	90.795.692	6.474.816	428.399	540.916	1.381.243	17.410.439	3.713.100	120.744.605

31 Δεκεμβρίου 2010	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28.508.639	507.059	6.179	45	36.169	616.926	223.679	29.898.696
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.061.394	150.087	15.754	164.804	71.834	320.472	6.211	1.790.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	49.433.159	5.839.807	335.714	156.989	49.310	8.637.693	3.586.365	68.039.037
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	3.201.594	862.254	-	100.444	-	263.178	4.606	4.432.076
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.796.859	-	-	-	-	23.489	14.404	2.834.752
Λουιά στοιχεία παθητικού	1.425.030	270.500	78.343	34.659	4.344	819.794	59.453	2.692.123
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	133.030	-	-	-	-	13.860	5.122	152.012
Σύνολο παθητικού	86.559.705	7.629.707	435.990	456.941	161.657	10.695.412	3.899.840	109.839.252
Καθαρή συναλλαγματική θέση	4.235.987	(1.154.891)	(7.591)	83.975	1.219.586	6.715.027	(186.740)	10.905.353

Το 2010, οι Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν ποσό €21.885 που έχει μεταφερθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση (βλ. Σημείωση 30).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.065.325	349.950	5.364	318	7.191	470.397	354.309	4.252.854
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.658.838	517.745	83.325	4.072	39.013	54.970	349.948	3.707.911
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.880.063	64.066	-	-	-	72.930	49.000	4.066.059
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.534.744	101.303	11.991	187	2.929	171.484	53.213	1.875.851
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	58.873.070	4.219.559	218.608	93.790	1.174.363	7.721.301	2.451.854	74.752.545
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	10.864.954	975.806	12.281	267.663	27	1.969.307	247.660	14.337.698
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	99.618	-	-	-	-	-	-	99.618
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	1.870.903	6.931	-	-	-	-	-	1.877.834
Ακίνητα επενδύσεων	162.469	-	-	-	-	-	2.426	164.895
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	34.168	-	-	-	-	181	8.331	42.680
Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	185.912	-	74.729	-	-	1.922.173	304.129	2.486.943
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.713.370	-	20.784	-	-	186.277	178.721	2.099.152
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	783.902	-	-	-	-	4.343	17.715	805.960
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.252.214	116.569	154.756	34.480	1.089	265.075	-	2.824.183
Σύνολο ενεργητικού	87.979.550	6.351.929	581.838	400.510	1.224.612	12.838.438	4.017.306	113.394.183

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.920.836	1.013.149	71.080	9.863	56.996	204.974	366.440	21.643.338
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.024.427	80.451	7.098	98.233	8.513	107.705	2.737	1.329.164
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.556.902	6.838.379	435.717	106.823	55.260	5.954.866	3.246.524	71.194.471
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.164.728	537.943	-	102.088	-	194.112	85.801	3.084.672
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.545.480	-	-	-	-	15.445	20.398	2.581.323
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.426.414	256.725	102.805	34.723	5.709	598.320	63.700	3.488.396
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	228.525	-	-	-	-	10.580	6.196	245.301
Σύνολο παθητικού	82.867.312	8.726.647	616.700	351.730	126.478	7.086.002	3.791.796	103.566.665
Καθαρή συναλλαγματική θέση	5.112.238	(2.374.718)	(34.862)	48.780	1.098.134	5.752.436	225.510	9.827.518

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2010	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4.998.124	36.955	5.697	325	393	32	27.979	5.069.505
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	6.630.209	247.305	12.328	14.470	50.786	792	135.199	7.091.089
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.060.149	6.708	-	-	-	-	15.435	1.082.292
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.275.107	157.255	10.447	18.040	15.334	-	66.778	1.542.961
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	53.970.670	3.055.169	214.584	38.912	889.786	-	73.870	58.242.991
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	2.804.390	182.811	7.077	-	2	-	40.932	3.035.212
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.470.361	486.455	-	-	-	-	17.718	1.974.534
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	6.573.268	81.244	2.793	377.598	-	-	-	7.034.903
Συμμετοχές σε θυγατρικές	8.274.800	122.381	12.089	-	-	-	6.607	8.415.877
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	27.811	-	-	-	-	-	-	27.811
Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	139.322	442	682	-	-	-	361	140.807
Ενσώματα πάγια στοιχεία	379.541	-	-	-	-	-	8.563	388.104
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.133.608	83.634	8.880	31.460	1.152	37	-	2.258.771
Σύνολο ενεργητικού	89.737.360	4.460.359	274.577	480.805	957.453	861	393.442	96.304.857
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28.291.052	355.287	162.214	1.823	38.059	-	21.025	28.869.460
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.059.994	87.347	15.688	164.804	71.834	-	4.384	1.404.051
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.210.409	3.515.322	256.472	158.467	35.408	517	1.294.413	52.471.008
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	2.927.471	70.451	83.503	100.444	-	-	-	3.181.869
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.201.339	250.555	1.984	34.090	538	10.576	19.380	1.518.462
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	79.887	-	-	-	-	-	-	79.887
Σύνολο παθητικού	80.770.152	4.278.962	519.861	459.628	145.839	11.093	1.339.202	87.524.737
Καθαρή συναλλαγματική θέση	8.967.208	181.397	(245.284)	21.177	811.614	(10.232)	(945.760)	8.780.120

Το 2010, οι Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν ποσό €20.513 που έχει μεταφερθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση (βλ. Σημείωση 30).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.039.099	10.925	1.228	170	665	15	21.619	2.073.721
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.484.316	1.107.456	22.184	11.433	106.252	689	149.371	5.881.701
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.976.906	16.995	-	-	-	-	10.065	3.003.966
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.527.965	81.828	11.991	187	2.929	25	45.989	1.670.914
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	54.264.686	2.808.657	217.737	27.921	773.595	-	37.102	58.129.698
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	6.843.213	292.836	9.330	267.663	25	-	63.593	7.476.660
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	255.000	676.801	-	-	-	-	394	932.195
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	1.476.621	6.931	-	-	-	-	-	1.483.552
Συμμετοχές σε θυγατρικές	7.923.532	122.381	12.089	-	-	-	6.607	8.064.609
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	27.631	-	-	-	-	-	-	27.631
Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	123.311	775	516	-	-	-	252	124.854
Ενσώματα πάγια στοιχεία	373.160	-	-	-	-	-	8.482	381.642
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.709.927	107.661	117.278	34.453	-	2	-	1.969.321
Σύνολο ενεργητικού	84.025.367	5.233.246	392.353	341.827	883.466	731	343.474	91.220.464

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.367.367	711.560	210.444	10.986	53.451	-	36.877	18.390.685
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.016.328	67.784	7.098	98.233	8.416	962	5.800	1.204.621
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.751.795	4.664.445	353.808	110.174	42.026	494	1.158.425	58.081.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.305.693	65.879	134.696	102.088	-	-	86.130	2.694.486
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.189.673	237.556	14.150	34.722	665	38	14.256	2.491.060
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	134.284	-	-	-	-	-	-	134.284
Σύνολο παθητικού	74.765.140	5.747.224	720.196	356.203	104.558	1.494	1.301.488	82.996.303
Καθαρή συναλλαγματική θέση	9.260.227	(513.978)	(327.843)	(14.376)	778.908	(763)	(958.014)	8.224.161

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

4.4.1 Διαχείριση κινδύνου ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή είτε η έγκαιρη ρευστοποίηση θέσεων είτε η ρευστοποίηση αυτών με εύλογους όρους.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου, της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες και της πρόσβασης του Ομίλου στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη τόσο των αναγκών της πελατειακής του βάσης όσο και των υποχρεώσεων του που καθίστανται πληρωτέες καθώς επίσης και των κεφαλαιακών του απαιτήσεων.

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της ΕΤΕ. Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης ενημερώνονται τακτικά όσον αφορά τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζουν ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας της ΕΤΕ παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Η ALCO παρακολουθεί το κενό διάστημα που αφορά στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διάφορων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύναται να έχουν δυσμενή επίδραση στην δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και την δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου.

4.4.2 Πηγές ρευστότητας

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι τα ίδια κεφάλαιά, οι καταθέσεις, η ΕΚΤ μέσω συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo), καθώς και ο μακρόθεσμος δανεισμός, οι τιτλοποιήσεις, οι καλυμμένες ομολογίες, οι γραμμές χρηματοδότησης από άλλες τράπεζες και το Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, ο Όμιλος αντλεί ρευστότητα από τις λειτουργικές του δραστηριότητες και από πωλήσεις χρεογράφων και λουπών στοιχείων ενεργητικού.

Η περιορισμένη πρόσβαση κατά τη διάρκεια του 2010 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. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Αν και έχει αρχίσει να ομαλοποιεί τη λειτουργία των συμφωνιών επαναγοράς της, η ΕΚΤ εξακολουθεί να προσφέρει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς, συμπεριλαμβανομένων και των συμφωνιών 3μηνιαίας διάρκειας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η καθαρή χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε σε €19,9 δισ., ενώ η καθαρή εξασφαλισμένη χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €2,4 δισ. Την 28 Ιουλίου 2010, η ΕΚΤ εισήγαγε μια νέα αναλογική κλίμακα περικοπών (sliding scale of haircuts) για τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως ενέχυρα για άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Η νέα κλίμακα εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2011 για περιουσιακά στοιχεία με χαμηλότερη βαθμολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, εκτός από τα κρατικά ομόλογα. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το σύνολο του χαρτοφυλακίου το οποίο έχει εκχωρηθεί ως ενέχυρο στην ΕΚΤ υπερβαίνει τα €35 δισ., και η διοίκηση θεωρεί ότι επαρκούν έπειτα από την εφαρμογή των νέων κανονισμών

Το 2010, στο πλαίσιο παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για την έκδοση ομολόγων, η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο και τρίτο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως εξής:

Πυλώνας II

Την 26 Απριλίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €2.500 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 250 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Απρίλιο του 2013.

Την 4 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.345 εκατ. και €655 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Μάιο του 2013. Από την ανωτέρω έκδοση των €1.345 εκατ., τίτλοι ποσού €907 εκατ. κατέχονται από τρίτους και συνεπώς εμφανίζονται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας (βλ. Σημείωση 33).

Την 28 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €4.265,6 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2013.

Την 23 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €4.107,7 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 750 μονάδες βάσης και ετήσια καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Δεκέμβριο του 2013.

Εκτός από τα €907 εκατ. των τίτλων λήξης τον Μάιο του 2013 που κατέχονται από τρίτους, οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Πυλώνας III

Την 12 Απριλίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €787 εκατ. με κάλυμμα δάνεια πελατών της. Οι τίτλοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για την άντληση χρηματοδότησης και για το λόγο αυτό περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Περισσότερες πληροφορίες για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό και τα λουπά δανειακά κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνονται στις Σημειώσεις 33 και 34.

Οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμιακές εκροές του Ομίλου και της Τράπεζας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις πλην παραγώνων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες. Ο κίνδυνος ρευστότητας από παράγωγα δεν θεωρείται σημαντικός.

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμιακές εκροές) - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.135.920	14.665.523	1.966.876	15.956	282.528	30.066.803
Υποχρεώσεις προς πελάτες	48.371.829	11.748.928	7.447.445	806.427	201.070	68.575.699
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	93.108	340.045	1.221.533	1.759.877	2.652.559	6.067.122
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	666.494	137.909	580.333	564.870	885.146	2.834.752
Λουπές υποχρεώσεις	745.002	539.711	402.850	317.051	46.835	2.051.449
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	63.012.353	27.432.116	11.619.037	3.464.181	4.068.138	109.595.825
Δανειακές δεσμεύσεις *	10.957.180	860.967	1.577.739	8.789.677	3.247.985	25.433.548

31 Δεκεμβρίου 2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.916.786	1.783.329	12.842.791	34.909	272.977	21.850.792
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.968.854	11.519.083	11.384.532	561.424	150.836	71.584.729
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	68.360	156.025	783.021	976.328	1.995.131	3.978.865
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	257.739	123.876	559.675	558.262	1.081.771	2.581.323
Λουπές υποχρεώσεις	517.528	1.514.799	378.918	102.939	290.230	2.804.414
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	55.729.267	15.097.112	25.948.937	2.233.862	3.790.945	102.800.123
Δανειακές δεσμεύσεις *	14.453.108	678.042	2.956.247	4.965.603	3.410.545	26.463.545

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμιακές εκροές) - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.411.310	14.389.517	1.904.663	10.600	255.723	28.971.813
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.557.798	7.953.140	5.453.554	610.892	189.698	52.765.082
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	925	20.518	154.007	1.641.429	3.455.036	5.271.915
Λουπές υποχρεώσεις	24.106	493.599	331.688	250.647	33.914	1.133.954
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	50.994.139	22.856.774	7.843.912	2.513.568	3.934.371	88.142.764
Δανειακές δεσμεύσεις *	10.912.693	535.501	1.010.645	675.011	2.288.877	15.422.727

31 Δεκεμβρίου 2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.073.570	1.728.437	10.463.035	3.180	272.977	18.541.199
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.878.586	9.122.380	9.720.465	389.279	165.021	58.275.731
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	1.116	11.864	590.023	549.879	2.981.145	4.134.027
Λουπές υποχρεώσεις	23.725	1.475.114	294.974	280	246.378	2.040.471
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	44.976.997	12.337.795	21.068.497	942.618	3.665.521	82.991.428
Δανειακές δεσμεύσεις *	14.333.692	430.441	891.588	749.935	2.162.527	18.568.183

* Οι Δανειακές δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, και Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση (βλ. Σημείωση 37). Οι Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν ποσό €901 εκατ. για τον Όμιλο (2009: €1.597 εκατ.) και €238 εκατ. για την Τράπεζα (2009: €396 εκατ.), τα οποία αφορούν Εγκεκριμένα Πιστωτικά Όρια τα οποία δεν μπορούν να ακυρωθούν και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (βλ. Σημείωση 4.6).

Στις «Λοιπές Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται κυρίως προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι, υποχρεώσεις προς πιστωτές και προμηθευτές, υποχρεώσεις προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου, υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος), δεδουλευμένα έξοδα και υποχρεώσεις από δικαιώματα προαίρεσης που κατέχει η μειοψηφία και τα οποία αφορούν στη πώληση χρηματοοικονομικών μέσων.

4.5 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.

Οι 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 ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις διακρίνονται σε αναλογικές, προαιρετικές, μη αναλογικές και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής που παρέχονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν ισόβια, μικτή, πρόσκαιρη ασφάλιση, πρόσκαιρη ασφάλιση με παροχή επιβίωσης, συνταξιοδοτικά προϊόντα, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) και συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Αυτά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίζουν γεγονότα που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή (π.χ. θάνατο ή επιβίωση) για μακρύ χρονικό διάστημα ενώ τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής μικρής διάρκειας προστατεύουν τους πελάτες του Ομίλου έναντι συνεπειών γεγονότων όπως ο θάνατος ή ανικανότητα τα οποία θα επηρεάσουν την δυνατότητα του πελάτη ή των εξαρτημένων μελών του να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους.

Οι παροχές οι οποίες καταβάλλονται στην επέλευση του συγκεκριμένου γεγονότος είναι είτε σταθερές είτε συναρτώμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας που προκλήθηκε στον ασφαλισμένο.

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος θνησιμότητας: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ του πραγματικού αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού τους.

- Κίνδυνος νοσηρότητας: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης της κατάστασης υγείας των ασφαλισμένων έναντι της εκτιμηθείσας.
- Κίνδυνος επιβίωσης: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης της εκτιμηθείσας, διάρκειας ζωής των ασφαλισμένων.
- Κίνδυνος επενδυτικής απόδοσης: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης της πραγματικής απόδοσης έναντι της προσδοκώμενης.
- Κίνδυνος εξόδων: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης.
- Κίνδυνος επιλογής του ασφαλισμένου: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Βασικές παραδοχές

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για την εκτίμηση των ασφαλιστικών αποθεμάτων προϋποθέτει βαθιά γνώση και αντικειμενική κρίση. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς, την ανάλυση του ανταγωνισμού και της αγοράς, καθώς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατά την ανάληψη των κινδύνων εκτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους (επικείμενοι θάνατοι, ακυρώσεις συμβολαίων, αποδόσεις επενδύσεων και διαχειριστικά έξοδα) οι οποίες περιλαμβάνουν και πιθανές αποκλίσεις των εκτιμήσεων βάσει ενός περιθωρίου ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων για την επάρκεια των ασφαλιστικών αποθεμάτων κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων. Αν οι υποχρεώσεις δεν είναι επαρκείς, οι παράμετροι τροποποιούνται, έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τελευταίες εκτιμήσεις.

Οι θεμελιώδεις παραδοχές στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις επιδεικνύουν ιδιαίτερη ευαισθησία είναι οι ακόλουθες:

- Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας, σύμφωνα με το είδος της σύμβασης και με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διατηρεί ο Όμιλος. Οι παραδοχές διαφοροποιούνται ανά φύλο.
- Νοσηρότητα: Η πιθανότητα ενεργοποίησης ασφαλιστικής κάλυψης για νοσηρότητα προκύπτει από εμπειρικές μελέτες του κλάδου, αναπροσαρμοσμένες όπου απαιτείται κατά την εμπειρία του Ομίλου.
- Επενδυτική απόδοση: Οι αποδόσεις των επενδύσεων επηρεάζουν το προσδοκώμενο επίπεδο μελλοντικών παροχών και την επιλογή του κατάλληλου συντελεστή προεξόφλησης. Αυτές οι μετρήσεις βασίζονται τόσο στις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς όσο και στις προβλέψεις μελλοντικών οικονομικών εξελίξεων.
- Έξοδα: Οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων και των σχετιζόμενων γενικών εξόδων. Το τρέχον επίπεδο εξόδων θεωρείται ως βάση για τις προσδοκώμενες εκτιμήσεις εξόδων, λαμβάνοντας υπόψη τις πληθωριστικές τάσεις.
- Ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών: Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ασφαλιστρών. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται εκτιμώνται με στατιστικές μετρήσεις που βασίζονται στην εμπειρία του Ομίλου και ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο του προϊόντος.

- Συντελεστής προεξόφλησης: Ο Συντελεστής προεξόφλησης βασίζεται σε καμπύλη επιτοκίων μέσου όρου ευρωπαϊκών ομολόγων συν περιθώριο φερεγγυότητας που δεν υπερβαίνει το 1,5%, με διάρκεια αντίστοιχη αυτής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η υποχρέωση για τις ασφαλίσεις ζωής ορίζεται ως η διαφορά της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων παροχών και των μελλοντικών διαχειριστικών εξόδων και του εκτιμώμενου ασφαλιστρου που θα απαιτηθεί προκειμένου να ικανοποιηθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές.

Έλεγχος επάρκειας

Τα ασφαλιστικά προγράμματα του Κλάδου Ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τέσσερις κύριες κατηγορίες:

i. Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα κ.α.):

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην ανάλυση της ευαισθησίας των υποχρεώσεων σε μεταβολές των βασικών παραμέτρων αποτίμησης, δηλαδή της θνησιμότητας, της ακυρωσιμότητας, του επιτοκίου και των εξόδων, για την προσδοκώμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked):

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις παραμέτρους (θνησιμότητα, ακυρωσιμότητα, έξοδα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με την εγγυημένη παροχή στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η πτώση των μεριδίων των συνδεδεμένων κεφαλαίων λόγω της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας είχε ως αποτέλεσμα την ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη των εγγυήσεων προς τους ασφαλισμένους.

iii. Συνταξιούχοι που προέρχονται από ομαδικά συμβόλαια της μορφής DAF:

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε η ανάγκη επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη του κινδύνου μακροβιότητας.

iv. Συμπληρωματικές καλύψεις εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης

Για τη διενέργεια του ελέγχου λήφθηκαν υπόψη εκτιμήσεις για το επιτόκιο προεξόφλησης, τους δείκτες νοσηρότητας, τον ιατρικό πληθωρισμό των αποζημιώσεων, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και την ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών. Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η παρακάτω ανάλυση διενεργείται για λογικό εύρος μεταβολών των κύριων παραδοχών, με τις λοιπές παραδοχές να παραμένουν σταθερές, και δείχνει την επίδρασή τους στις υποχρεώσεις. Οι μεταβολές των παραδοχών αυτών είναι μη γραμμικές και είναι

δυνατόν να διαφέρουν ανάλογα με τις τρέχουσες παραδοχές για το οικονομικό περιβάλλον.

2010	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(33.189)
	-0,5%	36.824
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	1.570
	Μείωση κατά -10%	(2.624)
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +10%	23.210
	Μείωση κατά -10%	(23.191)

2009	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(29.871)
	-0,5%	32.673
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	(3.165)
	Μείωση κατά -10%	2.769
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +10%	15.509
	Μείωση κατά -10%	(15.489)

Τα παραπάνω αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας αφορούν στις υποχρεώσεις που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο νοσοκομειακών καλύψεων, τις παροχές προς τους συνταξιούχους που προέρχονται από ομαδικά προγράμματα DAF, καθώς και το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit Linked.

Η επίπτωση στις υποχρεώσεις του έτους 2010 εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων προεξόφλησης σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit-linked, αντίστοιχα με την επίπτωση στις υποχρεώσεις του έτους 2009.

Μια ανάλογη μεταβολή, σε ένα λογικό εύρος τιμών, των βασικών παραμέτρων που χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο της επάρκειας των αποθεμάτων για τις λοιπές κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής (παραδοσιακά συμβόλαια ασφαλείων ζωής και τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα) δεν φαίνεται να επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις.

Γενικές ασφαλίσεις

Τα προσφερόμενα προϊόντα καλύπτουν όλο το εύρος των γενικών ασφαλίσεων για κάλυψη προσωπικών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων που σχετίζονται με την απώλεια περιουσίας και την αστική ευθύνη έναντι τρίτων.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετράζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής αποδοχής των κινδύνων, κατάλληλης ανασφαλιστικής κάλυψης και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολόγηση των προγραμμάτων βασίζεται στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων που σχετίζονται με πλήθος ζημιών και αντίστοιχων καταβολών αποζημιώσεων πέραν των αναμενόμενων μεγεθών, εφαρμόζονται κατάλληλες πρακτικές πρόληψης σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας του Ομίλου:

Διαδικασία ανάληψης κινδύνων («underwriting»): Τα κριτήρια αποδοχής για όλους τους κλάδους ασφάλισης είναι τέτοια που εξασφαλίζουν τη γεωγραφική διασπορά των κινδύνων και την κατανομή τους σε διαφορετικούς τομείς δραστηριότητας. Επιπλέον, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, επιβάλλονται ανώτατα όρια κάλυψης και κατώτατα όρια αποζημίωσης, που μειώνουν την ευθύνη του Ομίλου. Επίσης, σε πολλές περιπτώσεις οι ασφαλιστικές συμβάσεις περιλαμβάνουν εξαιρέσεις κάλυψης κινδύνων των οποίων, τόσο ο χρόνος επέλευσης, όσο και οι οικονομικές συνέπειες, είναι δύσκολο να εκτιμηθούν. Οι κίνδυνοι αυτοί είναι κυρίως αστικής ευθύνης ή περιβαλλοντικοί κίνδυνοι με δυσδιάκριτα αιτιογόνα γεγονότα και προσαγωγή ευθυνών.

Διαχείριση αποζημιώσεων: Η πολιτική διαχείρισης των ζημιών αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν ταχύτερη καταβολή της αποζημίωσης και την αποφυγή φαινομένων εξαπάτησης του Ομίλου με ατυχήματα προκαλούμενα από δόλο. Αυτό επιτυγχάνεται με τη χρησιμοποίηση σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων, αξιόπιστων διαδικασιών πραγματογνωμοσύνης και την επάνδρωση των αρμοδίων τμημάτων με ανθρώπινο δυναμικό με τις τεχνικές δεξιότητες και την ηθική ακεραιότητα που απαιτούνται.

Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων: Για τις περιπτώσεις ζημιών που για οποιοδήποτε λόγο δεν έχουν διακανονισθεί και παραμένουν σε εκκρεμότητα, εφαρμόζεται αυστηρή πολιτική για τον καθορισμό των προβλέψεων των αποζημιώσεων που πρόκειται να καταβληθούν μελλοντικά. Η πολιτική αυτή συνίσταται στο συνετό σχηματισμό αρχικών προβλέψεων ανάλογα με τη σοβαρότητα της εκάστοτε περίπτωσης και στην τακτική αναθεώρηση αυτών των προβλέψεων σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες, ιδιαίτερα για τις δικαστικές υποθέσεις.

Πλέον της διαδικασίας φάκελο προς φάκελο για την εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται στη μελέτη των ιστορικών δεδομένων για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τον μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί στον Όμιλο μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Αντασφαλιστική πολιτική: Η επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης ποικίλλει ανάλογα με τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την κεφαλαιακή επάρκεια του

Ομίλου για κάλυψη δυσμενών γεγονότων, συνυπολογίζοντας και το αντίστοιχο απαιτούμενο κόστος. Η δομή του τελικά επιλεγόμενου προγράμματος είναι τέτοια που να εξασφαλίζει κάλυψη για ασυνήθιστα μεγάλο πλήθος ζημιών ή μεμονωμένων αποζημιώσεων που αποκλίνουν σημαντικά από τα προσδοκώμενα μέσα μεγέθη. Ιδιαίτερη ευαισθησία επιδεικνύεται στην κάλυψη καταστροφικών φυσικών φαινομένων, κυρίως σεισμού, επιλέγοντας πρόγραμμα κάλυψης γεγονότων με πολύ μικρή πιθανότητα να συμβούν.

Έλεγχος επάρκειας

Στον Κλάδο Αυτοκινήτων, επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς, για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2000 και εφαρμόστηκαν οι κλασικές μέθοδοι προβολής των συσσωρευμένων πληρωμών, των επισυμβασών ζημιών, του μέσου κόστους ζημιών, καθώς και η μεθοδολογία Bornhuetter-Ferguson, της οποίας τα αποτελέσματα τελικά επιλέχθηκαν για την εκτίμηση του τελικού κόστους για κάθε έτος ατυχήματος.

Πίνακες εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους αποζημιώσεων για καθένα έτος ζημιάς από το 2005 (πρώτο έτος εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4) έως το 2010. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα. Για τα έτη πριν το 2005 απεικονίζεται, για λόγους συμφωνίας, το ποσό της τρέχουσας εκτίμησης για τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών. Σημειώνεται ότι για την κάλυψη αστικής ευθύνης αυτοκινήτων το επιπλέον απόθεμα που σχηματίζεται, πέραν των κατά περίπτωση προβλέψεων, ως αποτέλεσμα του ελέγχου επάρκειας που πραγματοποιείται, συμπεριλαμβάνεται στις εκτιμήσεις που απεικονίζονται.

Για τις ασφαλίσεις πυρός (δεύτερος μεγαλύτερος κλάδος, μετά τον κλάδο αυτοκινήτων), όπου εξαιτίας του σταθερότερου προτύπου της ιστορικής εξέλιξης του κόστους ζημιών και του μικρότερου χρόνου διακανονισμού, δεν δημιουργείται η αναγκαιότητα σχηματισμού ενός τέτοιου επιπλέον αποθέματος, το συνολικό κόστος του έτους αποτελείται από το άθροισμα του σωρευτικού ποσού πληρωμών και το ποσό των κατά περίπτωση προβλέψεων.

Σημειώνεται ότι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για τους δύο μεγαλύτερους κλάδους υπερβαίνει το 80% του συνολικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών για τις γενικές ασφαλίσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εξέλιξη ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου

Έτος ζημιάς	Αποθέματα προ του 2005	Όμιλος						Σύνολο αποθεμάτων
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Έτος ζημιάς		102.430	100.498	106.398	112.686	135.934	200.266	
Μετά ένα έτος		109.067	103.718	113.424	107.060	137.945	-	
Μετά δύο έτη		109.139	100.128	108.062	105.031	-	-	
Μετά τρία έτη		109.944	98.128	107.932	-	-	-	
Μετά τέσσερα έτη		109.270	96.608	-	-	-	-	
Μετά πέντε έτη		105.915	-	-	-	-	-	
Εκτίμηση συνολικού κόστους αποζημιώσεων		105.915	96.608	107.932	105.031	137.945	200.266	
Έτος ζημιάς		(35.314)	(32.400)	(33.346)	(32.875)	(38.993)	(59.995)	
Μετά ένα έτος		(56.996)	(51.460)	(53.533)	(53.489)	(65.182)	-	
Μετά δύο έτη		(71.669)	(61.376)	(64.173)	(60.424)	-	-	
Μετά τρία έτη		(81.115)	(68.405)	(69.988)	-	-	-	
Μετά τέσσερα έτη		(86.744)	(73.678)	-	-	-	-	
Μετά πέντε έτη		(91.313)	-	-	-	-	-	
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(91.313)	(73.678)	(69.988)	(60.424)	(65.182)	(59.995)	
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	49.777	14.602	22.930	37.944	44.607	72.763	140.271	382.894

Εξέλιξη ζημιών κλάδου πυρός

Έτος ζημιάς	Αποθέματα προ του 2005	Όμιλος						Σύνολο αποθεμάτων
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Έτος ζημιάς		14.112	32.151	22.397	26.480	35.369	26.683	
Μετά ένα έτος		13.541	32.338	21.397	39.473	30.197	-	
Μετά δύο έτη		13.205	32.137	21.180	34.899	-	-	
Μετά τρία έτη		13.048	33.242	20.882	-	-	-	
Μετά τέσσερα έτη		13.236	31.693	-	-	-	-	
Μετά πέντε έτη		12.672	-	-	-	-	-	
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		12.672	31.693	20.882	34.899	30.197	26.683	
Έτος ζημιάς		(6.232)	(9.111)	(10.440)	(7.937)	(19.051)	(5.679)	
Μετά ένα έτος		(11.306)	(29.453)	(15.735)	(19.268)	(25.339)	-	
Μετά δύο έτη		(11.571)	(31.119)	(17.530)	(21.227)	-	-	
Μετά τρία έτη		(11.849)	(32.358)	(17.574)	-	-	-	
Μετά τέσσερα έτη		(11.939)	(31.291)	-	-	-	-	
Μετά πέντε έτη		(11.894)	-	-	-	-	-	
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(11.894)	(31.291)	(17.574)	(21.227)	(25.339)	(5.679)	
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	5.349	778	402	3.308	13.672	4.858	21.004	49.371

4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια και πιστοληπτική διαβάθμιση

Η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου περιλαμβάνει όλες τις μορφές των εποπτικά αποδεκτών Ιδίων Κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος (στην ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010). Μεταξύ άλλων, τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνουν το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον, προνομιούχους τίτλους και τίτλους μειωμένης εξασφάλισης.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή του βάση προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες του Ομίλου μεγιστοποιούν τις αποδόσεις των μετόχων μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανειακών προς ίδια κεφάλαια. Ο Όμιλος αξιοποιεί τις σύγχρονες μεθόδους άντλησης κεφαλαίων, με στόχο τόσο τη διατήρηση επιπέδων κεφαλαιακής επάρκειας

σημαντικά υψηλότερων των ελάχιστων εποπτικών όσο και τη μείωση του μεσοσταθμικού κόστους κεφαλαίων προς όφελος των μετόχων του. Στοχεύοντας στην περαιτέρω βελτίωση των κύριων βασικών κεφαλαίων της (Upper Tier I), το 2010, η Τράπεζα αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο έναντι μετρητών κατά €1,8 δισ.

Στο πλαίσιο αυτό, τόσο ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων όσο και η δυναμική διαμόρφωση της κεφαλαιακής βάσης, είναι ενσωματωμένα στη διαδικασία του επιχειρηματικού προγραμματισμού και του ετήσιου προϋπολογισμού, και βρίσκονται σε συμφωνία με τους στόχους κεφαλαιακής επάρκειας που έχουν τεθεί στη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Τα ποσοτικά κριτήρια που προβλέπονται από την εποπτεία για την εξασφάλιση επάρκειας των κεφαλαίων της Τράπεζας επιβάλλουν τη διατήρηση ελάχιστων ποσών κεφαλαίων και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σταθμισμένου κινδύνου ίσου με 8%, ο οποίος ορίζεται ως η σχέση των κεφαλαίων προς τα

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

περιουσιακά στοιχεία, συγκεκριμένους λογαριασμούς τάξεως και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη του κινδύνου αγοράς. Τουλάχιστον το ήμισυ των απαιτούμενων κεφαλαίων θα πρέπει να αποτελείται από βασικά Ίδια Κεφάλαια («Tier I»), και το υπόλοιπο από συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια («Tier II»). Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών στο συγκεκριμένο θέμα συνάδει με αυτό της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα με τις Οδηγίες των Ιδίων Κεφαλαίων, της Φερεγγυότητας και της Κεφαλαιακής Επάρκειας. Σύμφωνα με τη σχετική ευρωπαϊκή νομοθεσία, οι εποπτικές αρχές

κάθε κράτους μέλους δύναται να αποφανθούν αν κάποια χρηματοοικονομικά μέσα θα συμπεριληφθούν στα κεφάλαια και να ορίζουν τις σταθμίσεις, εντός συγκεκριμένων ορίων, στις διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Από την 1 Ιανουαρίου 2008 και μετά οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζονται σύμφωνα με τους όρους της Βασιλείας II. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2010, βρίσκονται σε επίπεδα σημαντικά υψηλότερα των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κεφαλαιακή επάρκεια (σε εκατ. €)

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Κεφάλαιο:				
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	10.386	8.996	9.170	8.065
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	1.156	1.257	740	740
Μειώσεις	(2.584)	(2.663)	(285)	(387)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	8.958	7.590	9.625	8.418
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	(11)	(26)	421	503
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	563	102	564	102
Μειώσεις	(199)	(76)	(719)	(605)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	9.311	7.590	9.891	8.418
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	68.198	67.407	53.347	51.339
Δείκτες:				
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,1%	11,3%	18,0%	16,4%
Συνολικός βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,7%	11,3%	18,5%	16,4%

Γνωστοποιήσεις που αφορούν πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και την διαχείριση των κινδύνων, οι οποίες απαιτούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος (Βασιλεία II, Πυλώνας III - ΠΔΤΕ 2592/20.8.2007 όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ 2632/29.10.2010) καθώς και για τις καλυμμένες ομολογίες (ΠΔΤΕ 2620/28.8.2009) είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας έτσι όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's»), Fitch Ratings Ltd («Fitch»). Όλες οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις έχουν πρόσφατα επιβεβαιωθεί ή/και ενημερωθεί.

Διεθνής οίκος αξιολόγησης	Μακροπρό-θεσμη	Βραχυπρό-θεσμη	Χρηματοοικονομική ισχύς	Προοπτική
Moody's	Ba3	NP	D-	Αρνητική
Standard & Poor's	BB+	B	-	Αρνητική Παρακολούθηση
Fitch	BB+	B	D	Αρνητική

4.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία μη αποτιμημένα στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στην

κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένα στην εύλογη αξία - Όμιλος

	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2010	Εύλογη αξία 31.12.2010	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2009	Εύλογη αξία 31.12.2009
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	76.699.787	75.667.100	73.901.105	73.760.826
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.626.284	2.641.196	99.618	100.195
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	8.816.749	7.735.282	1.877.834	1.819.821
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	66.798.281	66.793.522	70.385.802	70.443.879
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.209.647	1.170.773	472.004	478.199
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.961.329	1.959.524	1.122.884	1.124.150

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένα στην εύλογη αξία - Τράπεζα

	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2010	Εύλογη αξία 31.12.2010	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2009	Εύλογη αξία 31.12.2009
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	58.242.991	57.176.602	58.129.698	57.871.504
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.974.534	1.837.552	932.195	829.994
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	7.034.903	6.171.841	1.483.552	1.472.288
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.230.252	51.226.428	57.247.909	57.296.206
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	943.115	904.351	97.414	97.280
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	977.654	890.385	1.107.288	977.320

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009:

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των λογαριασμών με τις κεντρικές τράπεζες, των απαιτήσεων κατά και υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως και οι δεδουλευμένοι τόκοι, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων κατηγοριοποιημένο ως δάνεια και απαιτήσεις: Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις εκτιμάται χρησιμοποιώντας μοντέλα προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για μέσα με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη: Η εύλογη αξία των διακρατούμενων μέχρι την λήξη χρεογράφων, υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα επιτόκια προεξόφλησης βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της

αγοράς για χρεόγραφα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις προς πελάτες: Η εύλογη αξία καταθέσεων άμεσης ζήτησης και χωρίς προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης προσδιορίζεται ως το πληρωτέο ποσό κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η εύλογη αξία των προθεσμιακών καταθέσεων υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για αντίστοιχα προϊόντα και παρόμοιες ημερομηνίες λήξης.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους εκτιμάται βάσει τιμών αγοράς, ή σε περίπτωση που δεν υπάρχουν με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων υπολογίζεται βάσει τιμών αγοράς, ή σε περίπτωση που δεν υπάρχουν με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει των προσαυξημένων επιτοκίων του υφιστάμενου κόστους δανεισμού του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στη εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας με βάση το πλαίσιο υπολογισμού της εύλογης αξίας όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.10.

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία- Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2010	Αποτίμηση με βάση			Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία.
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.100.901	585.349	36.862	1.723.112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.710	1.691.886	35.596	1.731.192
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	562.083	-	562.083
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	4.180.997	3.664.585	37.623	7.883.205
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	200.009	33.567	-	233.576
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	5.485.617	6.537.470	110.081	12.133.168
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1.240.133	623	1.240.756
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	10.068	1.771.405	9.083	1.790.556
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1.160.656	-	1.160.656
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	100.444	-	100.444
Σύνολο υποχρεώσεων	10.068	4.272.638	9.706	4.292.412

31 Δεκεμβρίου 2009	Αποτίμηση με βάση			Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.707.130	295.812	63.117	4.066.059
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	40.887	1.793.356	41.608	1.875.851
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	851.440	-	851.440
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	10.654.501	3.153.318	489.869	14.297.688
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	289.153	62.306	-	351.459
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	14.691.671	6.156.232	594.594	21.442.497
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	803.776	4.893	808.669
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	29.748	1.277.962	21.454	1.329.164
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.387.695	-	-	1.387.695
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	102.089	-	102.089
Σύνολο υποχρεώσεων	1.417.443	2.183.827	26.347	3.627.617

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2010

Αποτίμηση με βάση

Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	940.716	104.714	36.862	1.082.292
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.819	1.504.546	35.596	1.542.961
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	388.284	2.219.610	37.623	2.645.517
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.331.819	3.828.870	110.081	5.270.770
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1.240.133	623	1.240.756
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	9.098	1.388.413	6.540	1.404.051
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1.160.656	-	1.160.656
Λουπές δανειακές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	100.444	-	100.444
Σύνολο υποχρεώσεων	9.098	3.889.646	7.163	3.905.907

31 Δεκεμβρίου 2009

Αποτίμηση με βάση

Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.702.182	238.667	63.117	3.003.966
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	39.257	1.593.551	38.106	1.670.914
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	4.392.898	2.197.931	489.869	7.080.698
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	7.134.337	4.030.149	591.092	11.755.578
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	803.776	29.482	833.258
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	29.060	1.154.107	21.454	1.204.621
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.387.695	-	-	1.387.695
Λουπές δανειακές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	102.089	-	102.089
Σύνολο υποχρεώσεων	1.416.755	2.059.972	50.936	3.527.663

Μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2:

Το 2010, Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους €6.315 στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και €789.089 στο Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2, εξαιτίας της σημαντικής μείωσης ή απουσίας συναλλακτικής δραστηριότητας. Για τον ίδιο λόγο, οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων μεταφέρθηκαν επίσης, από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2. Η επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, η βαθιά ύφεση της ελληνικής οικονομίας, η άνευ προηγουμένου πίεση στα δημοσιονομικά του ελληνικού Δημοσίου και οι εντάσεις αναφορικά με τη χρηματοδότηση του ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει την ρευστότητα των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στην «ΗΔΑΤ». Ως αποτέλεσμα αυτής της σημαντικής μείωσης της ρευστότητας, η Τράπεζα αναταξινόμησε τα ελληνικά κρατικά ομόλογα από Επίπεδο 1 σε Επίπεδο 2.

Αποτιμήσεις του Επιπέδου 3:

Στα παράγωγα που έχουν αποτιμηθεί με μοντέλα αποτίμησης, στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα, τα οποία κρίνονται σημαντικά, περιλαμβάνονται προϊόντα τα οποία συσχετίζονται με διάφορους δείκτες επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών καθώς και προϊόντα των οποίων η τεκμαρτή μεταβλητότητα αντιπροσωπεύει μια σημαντική παράμετρο του μοντέλου με το οποίο αποτιμήθηκαν.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα τα οποία αποτιμήθηκαν με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα, τα οποία κρίνονται σημαντικά, αφορούν κυρίως σε χρεόγραφα με συσχέτιση σε διάφορους δείκτες επιτοκίων.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών) που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Όμιλος

	2010			
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Υποχρεώσεις προς πελάτες προσδιορισμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	63.117	20.154	489.869	4.893
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(6.922)	34.893	(13.485)	241
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	552	-
Προσθήκες	136	1.305	-	-
Αποπληρωμές	(10.703)	(29.839)	(295.345)	(4.511)
Μεταφορά στο Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις	(8.766)	-	(143.968)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	36.862	26.513	37.623	623

	2009			
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Υποχρεώσεις προς πελάτες προσδιορισμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	17.152	42.114	452.463	69.358
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(22.218)	(3.566)	2.430	(2.912)
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(20.581)	-
Προσθήκες	95.994	3.512	72.266	-
Αποπληρωμές	(27.811)	(21.906)	(4.224)	(61.553)
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	-	(12.485)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	63.117	20.154	489.869	4.893

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Τράπεζα

	2010			
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Υποχρεώσεις προς πελάτες προσδιορισμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	63.117	16.652	489.869	29.482
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(6.922)	40.938	(13.485)	652
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	552	-
Προσθήκες	136	1.305	-	-
Αποπληρωμές	(10.703)	(29.839)	(295.345)	(29.511)
Μεταφορά στο Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις	(8.766)	-	(143.968)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	36.862	29.056	37.623	623

	2009			
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Υποχρεώσεις προς πελάτες προσδιορισμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	17.152	39.786	452.463	90.769
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(22.218)	(4.740)	2.430	266
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(20.581)	-
Προσθήκες	95.994	3.512	72.266	-
Αποπληρωμές	(27.811)	(21.906)	(4.224)	(61.553)
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	-	(12.485)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	63.117	16.652	489.869	29.482

Τα κέρδη και ζημιές συμπεριλαμβανόμενα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων έχουν καταχωρηθεί στη γραμμή Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου εκτός της απόσβεσης της διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο ποσού €40 για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: €19.858) η οποία καταχωρήθηκε στα καθαρά έσοδα από τόκους για την Τράπεζα και τον Όμιλο.

Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/ (ζημιών) των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αποτιμηθεί με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3) που αφορά στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και στις

υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανέρχεται για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 €(7.578), €33.807 και €10 αντίστοιχα (2009: €(36.786), €(12.792), €(4.572) αντίστοιχα) και για την Τράπεζα €(7.578), €39.852 και €10 αντίστοιχα (2009: €(36.786), €(13.932), €(1.928) αντίστοιχα).

Για επιμετρήσεις της εύλογης αξίας με τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων (Επίπεδο 3), η μεταβολή μίας ή περισσοτέρων παραμέτρων σε εύλογα πιθανές εναλλακτικές παραδοχές δεν καταλήγει σε σημαντικά διαφορετική εύλογη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανικής τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατ.). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής ευρύ φάσμα δανειακών, καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και άλλα παραδοσιακά προϊόντα και υπηρεσίες.

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής

Ο τομέας της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας.

Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών

Ασφαλιών «Η Εθνική» και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Τουρκία.

Διεθνών δραστηριοτήτων

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου εκτός Τουρκίας, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό.

Δραστηριότητες Τουρκίας

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, μέσω της Finansbank και των θυγατρικών της, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου και τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκειακές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κλπ) και συναλλαγές μεταξύ τομέων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.12.2010	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- Επενδυτικής & Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας τραπεζικής	Χρηματαγορών & δραστηριοτήτων	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.368.231	621.918	472.177	54.066	461.836	1.053.634	116.095	4.147.957
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	127.788	77.841	37.556	8.054	102.260	262.723	(6.297)	609.925
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(25.223)	(73.770)	(205.549)	101.146	28.456	47.939	8.595	(118.406)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.470.796	625.989	304.184	163.266	592.552	1.364.296	118.393	4.639.476
Άμεσες δαπάνες	(683.711)	(53.058)	(77.823)	(159.653)	(300.583)	(659.239)	(160.099)	(2.094.166)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(1.155.003)	(259.477)	(60.472)	(37.603)	(209.568)	(144.586)	(42.569)	(1.909.278)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(367.918)	313.454	166.199	(33.087)	83.456	560.760	(85.234)	637.630
Φόροι								(197.206)
Κέρδη περιόδου								440.424
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(34.902)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας								405.522
Ενεργητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2010								
Ενεργητικό	30.079.448	18.957.278	29.793.880	3.052.124	10.506.104	20.619.183	7.129.220	120.137.237
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								607.368
Σύνολο ενεργητικού								120.744.605
Παθητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2010								
Παθητικό	47.654.137	762.539	30.345.564	2.961.235	7.289.590	16.527.330	4.103.750	109.644.145
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								195.107
Σύνολο παθητικού								109.839.252
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	19.746	1.291	5.968	9.698	35.483	53.633	101.441	227.260
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	796.593	204.037	39.865	36.987	209.528	144.586	18.731	1.450.327
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	8.730	13.254	4.093	5.137	52.360	67.704	105.934	257.212

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.12.2009	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- Επενδυτικής & Κεφαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.402.316	536.138	584.022	48.832	488.762	968.856	3.966.315
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	166.243	72.270	95.488	3.872	94.040	228.546	660.388
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(26.448)	(67.169)	268.099	149.498	17.873	96.860	450.392
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.542.111	541.239	947.609	202.202	600.675	1.294.262	5.077.095
Άμεσες δαπάνες	(670.025)	(53.509)	(79.390)	(182.192)	(302.526)	(523.994)	(2.066.868)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(798.813)	(207.704)	(190.290)	(70.431)	(189.914)	(250.085)	(1.758.279)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(1.429)	560	783	(190)	117
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	73.273	280.026	676.500	(49.861)	109.018	519.993	1.252.065
Φόροι							(288.720)
Κέρδη περιόδου							963.345
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(40.777)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας							922.568

Ενεργητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2009

Ενεργητικό	31.961.306	18.639.070	26.859.396	2.851.745	11.446.389	15.819.570	5.453.008	113.030.484
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								363.699
Σύνολο ενεργητικού								113.394.183

Παθητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2009

Παθητικό	53.744.041	1.638.379	20.222.422	2.729.797	6.413.405	10.967.579	7.638.782	103.354.405
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								212.260
Σύνολο παθητικού								103.566.665

Αποσβέσεις ⁽¹⁾	20.096	1.021	3.538	9.127	32.688	42.186	104.784	213.440
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	442.576	151.257	171.804	69.813	189.914	250.085	28.196	1.303.645
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	14.814	634	11.741	8.289	62.445	58.782	115.725	5.430

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Γεωγραφική κατανομή

Από 1.1 έως 31.12.2010

	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Τουρκία	Άλλες χώρες	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.629.388	414.749	1.056.780	47.040	4.147.957
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	245.085	90.551	262.664	11.625	609.925
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(224.474)	23.897	77.524	4.647	(118.406)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	2.649.999	529.197	1.396.968	63.312	4.639.476
Άμεσες δαπάνες	(1.122.748)	(255.038)	(670.991)	(45.389)	(2.094.166)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.555.164)	(196.380)	(144.586)	(13.148)	(1.909.278)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	254	1.055	289	-	1.598
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(27.659)	78.834	581.680	4.775	637.630
Φόροι					(197.206)
Κέρδη περιόδου					440.424
Μη ελέγχουσες συμμετοχές					(34.902)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας					405.522
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	136.862	32.276	54.317	3.805	227.260
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.096.213	196.380	144.586	13.148	1.450.327
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	136.520	46.749	68.332	5.611	257.212
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	4.474.384	234.016	307.087	22.996	5.038.483

Γεωγραφική κατανομή

Από 1.1 έως 31.12.2009

	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Τουρκία	Άλλες χώρες	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.508.863	441.482	970.280	45.690	3.966.315
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	337.484	85.512	228.546	8.846	660.388
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	318.636	15.477	113.518	2.761	450.392
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.164.983	542.471	1.312.344	57.297	5.077.095
Άμεσες δαπάνες	(1.230.682)	(265.096)	(533.867)	(37.223)	(2.066.868)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.318.210)	(177.651)	(250.085)	(12.333)	(1.758.279)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(476)	783	(190)	-	117
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	615.615	100.507	528.202	7.741	1.252.065
Φόροι					(288.720)
Κέρδη περιόδου					963.345
Μη ελέγχουσες συμμετοχές					(40.777)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας					922.568
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	137.753	30.766	42.708	2.213	213.440
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	863.577	177.651	250.085	12.332	1.303.645
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	151.203	56.471	58.782	5.974	272.430
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	4.397.119	245.429	265.091	20.850	4.928.489

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Καθαρά έσοδα από τόκους

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Εσοδα τόκων από:				
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	123.980	190.920	119.040	175.161
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	165.387	291.480	135.227	141.484
Επενδυτικά χρεόγραφα	906.593	1.066.364	506.051	611.315
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.206.077	5.029.091	2.748.044	2.749.096
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.577.855	3.508.362	3.677.056
Εξοδα τόκων από:				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(344.975)	(369.341)	(276.124)	(269.611)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.559.917)	(1.910.661)	(689.530)	(1.062.753)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(83.310)	(45.811)	(66.606)	(4.712)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(265.878)	(285.727)	(47.325)	(108.920)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.611.540)	(1.079.585)	(1.445.996)
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.966.315	2.428.777	2.231.060

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Καθαρά έσοδα από προμήθειες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	72.654	85.251	22.655	25.385
Λιανικής τραπεζικής	206.613	199.231	46.257	70.952
Επιχειρηματικών χορηγήσεων	140.562	141.349	98.922	99.661
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	159.078	200.918	24.812	69.874
Διαχείρισης κεφαλαίων	31.018	33.639	8.321	13.566
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	609.925	660.388	200.967	279.438

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	Όμιλος	
	31.12.2010	31.12.2009
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	1.078.567	1.042.088
Μείον: Αντασφάλιστρα	(119.880)	(117.119)
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μείον αντασφάλιστρα	958.687	924.969
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	2.110	(34.400)
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	914	1.012
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων - Αναλογία Ομίλου	3.024	(33.388)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	961.711	891.581
Λοιπά (συμπερ. καθαρών κερδών / (ζημιών) επενδύσεων unit linked)	5.296	44.510
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα μετά από αντασφάλιση	967.007	936.091
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(696.567)	(649.852)
Μείον: Αναλογία αντασφαλιστών	71.478	75.740
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Αναλογία Ομίλου	(625.089)	(574.112)
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζωής	(102.879)	(156.186)
Μείον: Μερίδιο αντασφαλιστών	(3.871)	3.922
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζημιών – Αναλογία Ομίλου	(106.750)	(152.264)
Εξοδα προμηθειών	(134.864)	(95.310)
Προμήθειες από αντασφαλιστές	14.472	5.368
Καθαρές προμήθειες	(120.392)	(89.942)
Λοιπά	(5.456)	(7.538)
Καθαρή απόδοση προς κατόχους συμβολαίων DAF	(33.472)	(16.683)
Εξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(891.159)	(840.539)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	75.848	95.552

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(135.660)	304.716	(196.209)	281.654
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(13.208)	101.262	(194.454)	(81.955)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.310	13.731	2.240	(3.113)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.250	18.084	1.041	(208)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση συγγενών εταιρειών	-	(9.378)	-	1.035
Σύνολο	(138.308)	428.415	(387.382)	197.413

Τα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε €188.223 (2009: €113.857) για τον Όμιλο και €196.640 (2009: €111.442) για

την Τράπεζα και περιλαμβάνονται στο «Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων».

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)

Στα καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα) περιλαμβάνονται μερίσματα, υποχρεωτικές εισφορές για δάνεια και καταθέσεις καθώς και έσοδα από μη τραπεζικές εργασίες, όπως έσοδα από ακίνητα επενδύσεων, κέρδη / (ζημιές) από πωλήσεις ακινήτων, έσοδα των

αποθηκευτικών και ξενοδοχειακών κλάδων, λοιπά έσοδα από διάφορες πηγές και καθαρά αποτελέσματα από τη ρευστοποίηση επενδύσεων του private equity.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Δαπάνες προσωπικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί και λοιπές παροχές προσωπικού	1.459.773	1.485.984	889.865	947.574
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Σημείωση 12)	58.380	78.783	31.405	36.069
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.306	12.707	10.530	11.471
Σύνολο	1.530.459	1.577.474	931.800	995.114

Οι μισθοί και οι λοιπές παροχές προσωπικού περιλαμβάνουν το ποσό των €25,5 εκατ. (2009: €25,5 εκατ.), το οποίο καταβλήθηκε στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ ύστερα από την ένταξη του ταμείου σύνταξης των υπαλλήλων της Εθνικής Τράπεζας στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ την 1 Αυγούστου 2008, σύμφωνα με το Ν.3655/2008. Το ποσό θα καταβάλλεται στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ για τα επόμενα 13 έτη (Σημείωση 12).

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων του Ομίλου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε 36.376 (2009: 36.381) και για την Τράπεζα σε 12.849 (2009: 13.468).

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιουνίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου (το «πρόγραμμα Α»). Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Α είχε διάρκεια 5 ετών και έληξε το 2010. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαινόταν εντός του εύρους των €5,0 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Β») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Β έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2011. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Β, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,0 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την 2 Ιουνίου 2006 μέχρι και την ημερομηνία της πρώτης εξάσκησης των δικαιωμάτων.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τρίτο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Γ») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα Γ έχει διάρκεια 8 ετών και λήγει το 2015. Τα δικαιώματα θα έπρεπε να χορηγηθούν μέχρι το 2010. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί είχε οριστεί σε 12 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 12,5 εκατ. περίπου, λόγω της έκδοσης τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε εκατό υπάρχουσες αντί μερίσματος σε μετοχές, όπως αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση την 15 Μαΐου 2008. Ο μέγιστος αριθμός που μπορεί να χορηγείται κατ' έτος στους δικαιούχους στο σύνολό τους, δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,0 και ποσοστού 85% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου μέχρι την 31 Οκτωβρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα. Ως σήμερα, δεν έχουν εκδοθεί δικαιώματα από το πρόγραμμα αυτό.

Για όλα τα προγράμματα, τα δικαιώματα που δεν έχουν ακόμη χορηγηθεί ή εξασκηθεί, οι κοινές μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτά και οι τιμές εξάσκησης τους προσαρμόζονται ώστε να διατηρηθεί η οικονομική αξία των δικαιωμάτων αυτών κατά τις αλλαγές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων, εξασκηθέντων και ακυρωθέντων δικαιωμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		
	Πρόγραμμα Α 1 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Α 2 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Β
Σύνολο χορηγηθέντων δικαιωμάτων ανά Πρόγραμμα Προσαρμογές λόγω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου	2.992.620	496.500	3.014.100
Αριθμός εξασκηθέντων δικαιωμάτων	120.315	35.632	162.720
Αριθμός ακυρωθέντων δικαιωμάτων	(1.426.883)	(53.475)	(798.590)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων	(1.686.052)	(478.657)	(379.734)

Μετά την 10 Δεκεμβρίου 2010 όλα τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα της 1^{ης} και 2^{ης} χορήγησης του Προγράμματος Α ακυρώθηκαν.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα του Προγράμματος Β είναι δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Ιουνίου 2011. Μετά την 10 Ιουνίου 2011 τα δικαιώματα που δεν θα έχουν ασκηθεί ακυρώνονται.

Τα δικαιώματα καταπίπτουν αν ο εργαζόμενος απολυθεί λόγω υπαιτιότητάς του και είναι δυνατόν να καταπέσουν ή να

διατηρηθούν κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που εναπόκειται στη διακριτική του ευχέρεια αν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο πριν ασκηθούν τα δικαιώματα.

Οι λεπτομέρειες σχετικά με τα δικαιώματα προαίρεσης που υφίστανται κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 και 2009 έχουν ως εξής:

Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

	31.12.2010		31.12.2009	
	Αριθμός μετοχών	Μέση Τιμή	Αριθμός μετοχών	Μέση Τιμή
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.150.463	20,79	4.323.079	20,80
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν μέσα στη περίοδο	(2.151.967)	21,11	(152.923)	20,66
Δικαιώματα που ασκήθηκαν μέσα στη περίοδο	-	-	(19.693)	20,90
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.998.496	20,45	4.150.463	20,79
Κατοχυρωμένα αλλά μη ασκηθέντα την 31 Δεκεμβρίου	1.998.496	20,45	2.968.420	20,93

Η εναπομένουσα περίοδος κατοχύρωσης ορίζεται στο 0,5 έτος για το Πρόγραμμα Β. Δεν εγκρίθηκαν δικαιώματα εντός του 2010. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε μέσα στη περίοδο για τα Προγράμματα Α και Β, ανήλθε σε €10.459 (2009: €8.274).

Δωρεάν μετοχές

Την 25 Μαΐου 2007, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την δωρεάν διανομή 350.000 μετοχών στο

προσωπικό, οι οποίες θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με κεφαλαιοποίηση κερδών προηγούμενων χρήσεων ποσού €1.750. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε μέσα στη περίοδο ανήλθε σε €1.847 (2009: €4.433).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Ι. Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας, το οποίο ήταν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, εντάχθηκε στον κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Σύμφωνα με το Νόμο, οι εργοδοτικές εισφορές της Τράπεζας, θα μειώνονται ισόποσα κάθε 3 έτη, ξεκινώντας από το 2013, ώστε το ποσοστό εισφοράς να μειωθεί από το 26,5% στο 13,3% για τους εργαζόμενους που ανήκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό Ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993. Οι εργοδοτικές εισφορές για τους εργαζόμενους που εντάχθηκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό ταμείο μετά την 1 Ιανουαρίου 1993, θα παραμείνουν στο 13,3%.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί βάσει ανεξάρτητης οικονομικής μελέτης που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών βάσει της νομοθεσίας αυτής. Τον

Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδότησεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΑΤ για την υπαγωγή αυτή.

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9% επί των τακτικών αποδοχών. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων. Βάσει του Ν. 3371/2005, οι εργαζόμενοι που προσλαμβάνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 ασφαλιζονται στο επικουρικό ταμείο ΙΚΑ – ΕΤΕΑΜ. Η Τράπεζα πληρώνει τις εισφορές της στο ΙΚΑ – ΕΤΕΑΜ από την 1 Μαΐου 2007.

Ταμείο Σύνταξης της Εθνικής Ανώνυμης Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών («Εθνική Ασφαλιστική»)

Βάσει νομοθετικής ρύθμισης που εφαρμόστηκε τον Απρίλιο του 2008, το κύριο συνταξιοδοτικό και ιατροφαρμακευτικής περιθαλψής ταμείο της Εθνικής Ασφαλιστικής (το Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού της ανώνυμης εταιρείας «η Εθνική» («Τ.Α.Π.Ε.»)) εντάχθηκε την 1 Αυγούστου 2008 στον βασικό κλάδο ασφάλισης του κρατικού ταμείου ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Οι εργοδοτικές εισφορές της Εθνικής Ασφαλιστικής, θα μειώνονται ισόποσα κάθε 3 έτη, ξεκινώντας από το 2013, ώστε το ποσοστό εισφοράς να μειωθεί στο 13,3%. Οι εργοδοτικές εισφορές για τους

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

εργαζομένους που εντάχθηκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό ταμείο μετά την 1 Ιανουαρίου 1993 θα παραμείνουν στο 13,3%.

Λοιπά συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Το κατάστημα του Λονδίνου καθώς και άλλες εταιρείες του Ομίλου μεταξύ των οποίων και οι UBB, SABA, Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εθνική Ασφαλιστική, NBGI Private Equity Ltd και NBGI Private Equity Funds καταβάλλουν εργοδοτικές εισφορές σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς.

Προγράμματα υγείας καθορισμένης εισφοράς

Η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένες εισφορές προς το Ταμείο Υγείας Προσωπικού Εθνικής Τράπεζας («Τ.Υ.Π.Ε.Τ.»), οι οποίες ανέρχονται σε 6,25% των αποδοχών των εργαζομένων. Οι εισφορές μελών εν ενεργεία ανέρχονται σε 2,5% των αποδοχών τους. Επιπλέον εισφορές καταβάλλονται για ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειας των ασφαλισμένων (όπως σύζυγος που δεν εργάζεται και παιδιά), ενώ αυξάνονται περισσότερο σε περίπτωση ασφάλισης συζύγου που εργάζεται και μελών της πατρικής οικογένειας. Οι εισφορές συνταξιούχων μελών ανέρχονται σε 4% των συντάξεών τους ενώ πρόσθετες εισφορές καταβάλλονται για άλλα ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειάς τους. Το Τ.Υ.Π.Ε.Τ. παρέχει κάλυψη για υγειονομική περίθαλψη στους εργαζόμενους πριν και μετά τη συνταξιοδότησή τους, και στα ασφαλισμένα σε αυτό μέλη της οικογένειά τους.

Το συνολικό ποσό των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης σε κρατικά ταμεία και προγράμματα καθορισμένων εισφορών που καταβλήθηκαν για το 2010 και 2009 ανήλθε για τον Όμιλο σε €371,3 εκατ. και €371,1 εκατ. αντίστοιχα. Για την Τράπεζα τα αντίστοιχα ποσά ανήλθαν σε €281,7 εκατ. και €288,1 εκατ. Όπως προαναφέρθηκε, το Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και το Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού της Εθνικής Ασφαλιστικής εντάχθηκαν την 1 Αυγούστου 2008 στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ και επομένως σταμάτησαν να υφίστανται ως ξεχωριστά ταμεία καθορισμένων εισφορών.

II. Προγράμματα χωρίς συμμετοχή του Ομίλου

Ταμείο αυτασφάλειας προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Ο Όμιλος δεν καταβάλλει εισφορές στο παραπάνω ταμείο.

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.546	15.918	8.673	8.185
Χρηματοοικονομικό κόστος	22.519	21.695	14.339	13.578
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(2.968)	(2.281)	(2.306)	(1.920)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο	11.753	14.667	10.490	13.131
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	257	404	-	-
Ζημιές από περικοπές / διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/ (έσοδα)	9.273	28.380	209	3.095
Σύνολο	58.380	78.783	31.405	36.069

Οι ζημιές από περικοπές / διακανονισμούς και τα λοιπά έξοδα/ (έσοδα) για το 2010 περιλαμβάνουν κυρίως το κόστος των προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου της Εθνικής Ασφαλιστικής ποσού €4,7 εκατ. (2009: €22,1 εκατ.) (βλ. Σημείωση 37).

III. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι περισσότερες εταιρείες του Ομίλου είναι υποχρεωμένες από το νόμο που ισχύει στις χώρες τις οποίες εδρεύουν να παρέχουν αποζημίωση στους εργαζόμενους που αποχωρούν από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Οι αποζημιώσεις αυτές είναι συνήθως ένα εφάπαξ ποσό, ο υπολογισμός του οποίου διαφέρει ανά χώρα και κατηγορία εργαζομένου (π.χ. στην Ελλάδα η αποζημίωση των υπαλλήλων, των εργατοτεχνιτών και των δικηγόρων υπολογίζεται βάσει διαφορετικής κλίμακας). Σε ορισμένες περιπτώσεις οι κανονισμοί των εταιρειών του Ομίλου προβλέπουν επιπλέον αποζημίωση πέραν της από το νόμο προβλεπόμενης.

Παροχές εφάπαξ και σύνταξης

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Εθνικής Ασφαλιστικής και της πρώην Εθνοκάρτας δικαιούνται παροχών που απορρέουν από ομαδικά συμβόλαια τύπου DAF, τα οποία παρέχουν εφάπαξ και σύνταξη, πλέον αυτών που παρέχονται από τα κύρια ταμεία τους. Οι παροχές αυτές εξαρτώνται συνήθως από το μισθό των εργαζομένων και τα έτη υπηρεσίας, και ποικίλουν ανάλογα με τις διατάξεις κάθε συμβολαίου. Η ΕΤΕ Κύπρου παρέχει εφάπαξ στο προσωπικό της που εξαρτάται από το μισθό και τα έτη υπηρεσίας.

Παροχές προς παιδιά εργαζομένων

Στα παιδιά των εργαζομένων παρέχονται εφάπαξ ποσά τα οποία επίσης βασίζονται στο μισθό των γονέων και τη σύνταξή τους, εφόσον πρόκειται για συνταξιούχους, καθώς και την ηλικία στην οποία το παιδί λαμβάνει την παροχή.

Τέτοιες παροχές λαμβάνουν τα παιδιά υπαλλήλων της πρώην Εθνοκάρτας μέσω συμβολαίου τύπου DAF, καθώς και παιδιά υπαλλήλων της Τράπεζας μέσω σχετικού λογαριασμού.

Τα έξοδα των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και αποζημιώσεων που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης

	Όμιλος				
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	291.941	352.466	393.407	333.475	327.105
Εύλογες αξίες περιουσιακών στοιχείων	(102.210)	(68.968)	(68.001)	(183.193)	(146.402)
	189.731	283.498	325.406	150.282	180.703
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	110.202	120.430	88.663	79.967	65.001
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	(146.221)	(156.361)	(181.592)	9.441	(32.667)
Κόστος προϋπηρεσίας μη αναγνωρισθέν	(1.700)	(2.266)	(1.730)	(308)	(469)
Σύνολο	152.012	245.301	230.747	239.382	212.568

	Τράπεζα				
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	235.101	277.059	296.234	235.737	157.922
Εύλογες αξίες περιουσιακών στοιχείων	(53.905)	(55.651)	(57.906)	(169.100)	(106.095)
	181.196	221.408	238.328	66.637	51.827
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	29.823	36.277	13.505	8.813	3.594
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	(131.132)	(123.401)	(143.776)	35.090	4.123
Σύνολο	79.887	134.284	108.057	110.540	59.544

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	245.301	230.747	134.284	108.057
Εργοδοτικές εισφορές	(127.472)	(38.713)	(82.185)	(7.303)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο / Τράπεζα	(25.552)	(25.610)	(3.617)	(2.539)
Εξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	58.380	78.783	31.405	36.069
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές προσαρμογές	1.355	94	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	152.012	245.301	79.887	134.284

Κατά το 2011, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναμένεται να καταβάλουν €15,8 εκατ. και €7,5 εκατ. αντίστοιχα σε εισφορές προς ταμεία καθορισμένων παροχών, και να καταβάλουν €14,9 εκατ. και €9,3 εκατ. αντίστοιχα σε αποζημιώσεις. Οι αυξημένες εργοδοτικές εισφορές από την Τράπεζα αφορούν σε προκαταβληθέντα κεφάλαια προς ταμείο καθορισμένων παροχών οι οποίες υπερβαίνουν την αξία των συνολικών αναμενόμενων εισφορών ποσού €7,6 εκατ. και αναμένονται να αποπληρωθούν από το ταμείο στο μέλλον.

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	472.896	482.070	313.336	309.739
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.546	15.918	8.673	8.185
Χρηματοοικονομικό κόστος	22.519	21.695	14.339	13.578
Εισφορές εργαζομένων	6.353	6.752	5.178	5.365
Παροχές ταμείων	(68.744)	(56.795)	(55.376)	(26.445)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο / Τράπεζα	(25.552)	(25.610)	(3.617)	(2.539)
Ζημιές/(κέρδη) από περικοπές/ διακανονισμούς	6.418	15.085	209	445
Λοιπές προσαρμογές	1.044	(1.339)	-	(3.098)
Κόστος προϋπηρεσίας	98	1.332	-	-
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(30.682)	14.016	(17.818)	8.106
Συναλλαγματικές διαφορές	247	(228)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	402.143	472.896	264.924	313.336

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά την 1 Ιανουαρίου	68.968	68.001	55.651	57.906
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	2.968	2.281	2.306	1.920
Εργοδοτικές εισφορές	127.472	38.713	82.185	7.303
Εισφορές εργαζομένων	6.353	6.752	5.178	5.365
Παροχές ταμείων	(68.744)	(56.795)	(55.376)	(26.445)
Αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	(34.807)	10.016	(36.039)	9.602
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά την 31 Δεκεμβρίου	102.210	68.968	53.905	55.651

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €(31,8) εκατ. (2009: €19,5 εκατ.) για τον Όμιλο και €(33,7) εκατ. (2009: €18,7 εκατ.) για την Τράπεζα.

Οι μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 είναι:

Μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές στο τέλος της περιόδου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,3%	5,2%	5,0%	5,0%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,5%	6,4%	6,3%	6,9%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,4%	5,1%	3,0%	5,0%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Για τον καθορισμό της αναμενόμενης μακροχρόνιας απόδοσης περιουσιακών στοιχείων ο Όμιλος χρησιμοποιεί υποθέσεις για το μέλλον. Συγκεκριμένα, όσον αφορά σε ελληνικούς μετοχικούς τίτλους, ο Όμιλος χρησιμοποιεί την απόδοση στα 10-ετή Ομόλογα Δημοσίου πλέον ενός περιθωρίου κινδύνου μετοχών που

βασίζεται σε καλάθι μετοχών εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία Ομαδικών Προγραμμάτων Προσωπικού (DAF), χρησιμοποιείται το επιτόκιο της 10-ετούς προθεσμιακής κατάθεσης σε ευρώ, προσαρμοσμένο βάσει παρελθούσης εμπειρίας αποδόσεων.

114

Κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων παροχών

	Όμιλος				Τράπεζα			
	2010		2009		2010		2009	
	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία
Μετοχές	28.885	28%	54.868	80%	28.885	54%	54.868	99%
Λοιπά	73.325	72%	14.100	20%	25.020	46%	783	1%
Σύνολο	102.210	100%	68.968	100%	53.905	100%	55.651	100%

Οι μετοχές αφορούν σε μετοχές της Τράπεζας και τα λοιπά αφορούν σε καταθέσεις και συμβόλαια Ομαδικών Προγραμμάτων Προσωπικού (DAF) που έχουν εκδοθεί από την Εθνική Ασφαλιστική.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Γενικά Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Φόροι και τέλη	98.625	73.814	50.713	48.117
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	330.733	300.596	205.367	151.434
Έξοδα επισκευών και συντήρησης	36.085	33.300	8.071	11.391
Λοιπές δαπάνες διοίκησης	316.389	317.322	104.476	127.930
Σύνολο	781.832	725.032	368.627	338.872

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου				
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημείωση 18)	(19)	(257)	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (Σημείωση 21)	1.365.030	1.041.258	1.011.501	604.890
	1.365.011	1.041.001	1.011.501	604.890
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων				
Μετοχικοί Τίτλοι	75.389	95.727	30.365	28.268
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	(780)	142.063	(780)	142.063
	74.609	237.790	29.585	170.331
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης				
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημειώσεις 23, 25 & 26)	4.957	8.473	-	6.012
Απομείωση υπεραξίας (Σημείωση 25)	6.320	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις	(570)	16.381	3.500	12.311
	10.707	24.854	3.500	18.323
Σύνολο	1.450.327	1.303.645	1.044.586	793.544

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων το 2010 αφορούν σε μετοχικούς τίτλους, των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων το 2009 αφορούν α) σε χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται από την Τράπεζα και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, των οποίων το

ανακτήσιμο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν χαμηλότερο του αποσβεσμένου κόστους και η Τράπεζα εκτιμά ότι θα τους πουλήσει προτού ανακτήσει το αποσβεσμένο κόστος και β) σε μετοχικούς τίτλους, των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με τον Ν. 3842/2010	52.975	-	52.975	-
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	26.126	47.736	21.925	45.669
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	79.101	47.736	74.900	45.669
Φόροι περιόδου	179.391	115.974	17.161	24.604
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	2.494	-	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι (Σημείωση 27)	(63.780)	125.010	(64.816)	108.369
Φόροι	118.105	240.984	(47.655)	132.973
Σύνολο	197.206	288.720	27.245	178.642
Κέρδη προ φόρων	637.630	1.252.065	(333.607)	403.627
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 24% (2009: 25%)	153.031	313.016	(80.066)	100.907
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών	(6.690)	10.382	(968)	8.954
Επίπτωση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες	(68.052)	(98.539)	-	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(36.131)	(41.949)	(1.435)	(13.702)
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	49.768	21.489	16.651	9.576
Μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με τον Ν. 3842/2010	52.975	-	52.975	-
Μη συμψηφιζόμενοι φόροι με φόρο εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	14.059	22.754	14.059	22.754
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	2.494	-	-	-
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	26.126	47.736	21.925	45.669
Λουπές διαφορές	9.626	13.831	4.104	4.484
Φόροι	197.206	288.720	27.245	178.642
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	30,9%	23,1%	(8,2)%	44,3%

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Τράπεζα το 2010 και το 2009 είναι 24% και 25% αντίστοιχα.

Την 25 Σεπτεμβρίου 2008, τέθηκε σε ισχύ ο φορολογικός νόμος Ν.3697/2008, σύμφωνα με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των επιχειρήσεων θα μειωθεί από 25% σε 20% το 2014 με ρυθμό μείωσης 1% ετησίως, αρχής γενομένης το 2010. Βάσει των νέων φορολογικών συντελεστών, ο Όμιλος εκτίμησε την χρονική στιγμή του αντιλογισμού των προσωρινών διαφορών και αναπροσάρμοσε ανάλογα τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Σχέδιο φορολογικού νόμου που κατατέθηκε τον Φεβρουάριο 2011 στη Βουλή προς ψήφιση, προβλέπει ότι για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 01.01.2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%, ενώ σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου 25%.

Οι θυγατρικές και τα καταστήματα του εξωτερικού εφάρμοσαν τους φορολογικούς συντελεστές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Finansbank, που είναι η σημαντικότερη θυγατρική της Τράπεζας, είναι 20%.

Με την παράγραφο 3 του άρθρου 10 του Ν. 3842/2010 ορίστηκε ότι το πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει από τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών χρήσης 2009, δεν επιστρέφεται κατά το μέρος που οφείλεται σε φόρο που έχει παρακρατηθεί επί τόκων ομολόγων πάσης φύσης. Με βάση τη διάταξη αυτή, η Τράπεζα καταχώρησε στα αποτελέσματά της

απαίτηση ποσού €53,0 εκατ. και έχει επιφυλαχθεί επί παντός νομίμου δικαιώματός της.

Με το Ν. 3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων της χρήσης 2009, εφόσον αυτό υπερέβαινε το ποσό των €100. Με βάση τη διάταξη αυτή ο Όμιλος και η Τράπεζα καταχώρισαν στα αποτελέσματά τους το ποσό των €26,1 εκατ. και €21,9 εκατ. αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τον Ν.3808/2009, οι επιχειρήσεις οι οποίες κατά τη χρήση 2008 είχαν δημοσιεύσει καθαρά κέρδη μεγαλύτερα των €5,0 εκατ. υποχρεώθηκαν στην καταβολή έκτακτης εισφοράς κοινωνικής αλληλεγγύης. Τα ποσά που καταχωρήθηκαν στις καταστάσεις αποτελεσμάτων της χρήσης 2009 του Ομίλου και της Τράπεζας, ανήλθαν σε €47,7 εκατ. και €45,7 εκατ. αντίστοιχα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι συσσωρευμένες προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο και την Τράπεζα, σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανήλθαν σε €10,6 εκατ. (2009: €8,9 εκατ.) και €8,9 εκατ. (2009: €6,6 εκατ.) αντίστοιχα. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των συγγενών και θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται στις Σημειώσεις 24 και 47 αντίστοιχα.

Ορισμένες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου διακανόνισαν τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις τους είτε μέσω φορολογικών ελέγχων €(1.912) είτε μέσω περαιώσης βάσει του Ν.3888/2010 €(582).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Κέρδη ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	405.522	922.568	(360.852)	224.985
Μείον: Μερίσματα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(92.476)	(87.038)	(71.558)	(42.192)
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας, μη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων	313.046	835.530	(432.410)	182.793
Πλέον: Κέρδη από επαναγορά προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	38.423	305.481	-	-
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων	351.469	1.141.011	(432.410)	182.793
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή, όπως δημοσιεύθηκε	762.275.390	564.034.936	762.801.592	564.082.549
Προσαρμογή λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή ανά μετοχή χαμηλότερη της τρέχουσας	-	99.777.781	-	99.786.203
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή, όπως προσαρμόστηκε	762.275.390	663.812.717	762.801.592	663.868.752
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά και Προσαρμοσμένα	€0,46	€1,72	€(0,57)	€0,28

Η «προσαρμογή λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή ανά μετοχή χαμηλότερη της τρέχουσας», αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας, κατά την πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (βλ. Σημείωση 38). Ο συντελεστής προσαρμογής υπολογίστηκε σε 1,1769 και εφαρμόστηκε αναδρομικά σε όλες τις περιόδους που δημοσιεύονται, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Εάν τα κέρδη από επαναγορά προνομιούχων τίτλων δεν είχαν συμπεριληφθεί στον υπολογισμό, τα βασικά και προσαρμοσμένα

κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή θα είχαν διαμορφωθεί σε €0,41 και €1,26 για το 2010 και 2009, αντίστοιχα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, δεν υπάρχουν δυνητικές κοινές μετοχές, διότι κατά τις χρήσεις 2010 και 2009, η τιμή άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών ήταν χαμηλότερη από την μέση τιμή της μετοχής της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	992.268	968.612	599.219	630.703
Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	6.538.215	3.284.242	4.470.286	1.443.018
Σύνολο	7.530.483	4.252.854	5.069.505	2.073.721
Εκ των οποίων				
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	2.962.674	2.925.151	1.103.625	1.202.382

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), με σκοπό τη διευκόλυνση των ενδοτραπεζικών συναλλαγών με τη κεντρική τράπεζα, τις τράπεζες μέλη της και τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω του συστήματος TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer system).

Η ΤτΕ είναι ο κύριος ρυθμιστής των πιστωτικών ιδρυμάτων και απαιτεί από όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που είναι

εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την ΕΚΤ. Ανάλογες δεσμεύσεις υφίστανται και για τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου. Οι καταθέσεις της Τράπεζας στην ΤτΕ τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (1% την 31 Δεκεμβρίου 2010), ενώ οι αντίστοιχες καταθέσεις της Finansbank, της UBB και κάποιων άλλων θυγατρικών είναι μη τοκοφόρες.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καταθέσεις όψεως σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	743.497	421.783	563.121	333.322
Καταθέσεις προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	805.149	1.587.201	3.514.797	3.726.689
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	50.071	532.291	1.286.357	616.222
Καταθέσεις σε λογαριασμούς περιθωρίου	1.576.267	739.397	1.576.267	739.397
Λοιπές	155.861	436.515	150.547	466.071
	3.330.845	3.717.187	7.091.089	5.881.701
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(9.391)	(9.276)	-	-
Σύνολο	3.321.454	3.707.911	7.091.089	5.881.701

Μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	9.276	9.548	-	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων	(19)	(257)	-	-
Διαγραφές	(14)	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	148	(15)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	9.391	9.276	-	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.151	34.502	-	-
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:				
Ομόλογα & λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου	146.801	2.230.425	54.265	1.856.672
Έντοκα Γραμμάτια	948.114	897.104	948.114	897.104
Λοιπές ομολογίες	558.420	848.561	78.052	248.115
Μετοχές	16.354	37.374	1.861	2.075
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	16.272	18.093	-	-
Σύνολο	1.723.112	4.066.059	1.082.292	3.003.966

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρεόγραφα, των οποίων η μεταβολή της εύλογης αξίας που οφείλεται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου είναι μηδενική τόσο κατά την περίοδο όσο

και σωρευτικά και για το 2010 και για το 2009. Η Τράπεζα δεν έχει απαιτήσεις που να έχουν προσδιοριστεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2010			31.12.2010		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα εμπορικού χαρτοφυλακίου						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	44.873.368	1.021.177	779.996	41.205.325	917.825	686.929
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	11.004.908	209.248	170.872	5.741.210	140.404	98.715
Λοιπές μορφές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	469.148	10.685	4.569	447.108	9.385	4.569
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	4.113.294	2.819	9.135	4.107.161	2.819	9.098
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	51.136	349	923	-	-	-
Λοιπές μορφές χρηματιστηριακών παραγώγων	22.781	542	2.079	-	-	-
Σύνολο	60.534.635	1.244.820	967.574	51.500.804	1.070.433	799.311
Παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	17.743.267	486.372	789.290	14.836.624	472.528	604.740
Λοιπές μορφές χρηματιστηριακών παραγώγων	11.960	-	86	-	-	-
Σύνολο	17.755.227	486.372	789.376	14.836.624	472.528	604.740
Παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	316.485	-	33.606	-	-	-
Σύνολο	316.485	-	33.606	-	-	-
Σύνολο	78.606.347	1.731.192	1.790.556	66.337.428	1.542.961	1.404.051

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2009			31.12.2009		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα εμπορικού χαρτοφυλακίου						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	61.504.740	1.678.773	1.013.192	56.616.391	1.522.164	904.198
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	8.961.434	144.686	46.198	5.389.012	99.205	32.615
Λοιπές μορφές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	462.192	10.383	8.201	455.582	10.288	8.173
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	4.347.760	39.257	29.060	4.347.760	39.257	29.060
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	47.722	1.531	651	-	-	-
Λοιπές μορφές χρηματιστηριακών παραγώγων	9.486	99	37	-	-	-
Σύνολο	75.333.334	1.874.729	1.097.339	66.808.745	1.670.914	974.046
Παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	824.090	1.122	231.825	725.000	-	230.575
Σύνολο	824.090	1.122	231.825	725.000	-	230.575
Σύνολο	76.157.424	1.875.851	1.329.164	67.533.745	1.670.914	1.204.621

Πιστωτικός κίνδυνος

Με βάση την αξιολόγηση όλων των σχετικών παραγόντων συμπεριλαμβανομένων Κύριων Συμβάσεων Συμφηφισμού Κερδών και Οφειλών (Master Netting Arrangements) ή λοιπών συμβάσεων συμφηφισμού, εγγυήσεων και λοιπών μέσων εξασφάλισης πιστωτικού κινδύνου (όπως Πρόσθετες Πράξεις Συμβάσεων Εξασφάλισης Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Support Annex, "CSA")), της δομής των συναλλαγών, των βασικών χαρακτηριστικών των μέσων και λοιπών ποιοτικών στοιχείων, η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων δεν θεωρείται σημαντική.

Επομένως, η αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων δεν περιλαμβάνει Προσαρμογή για Αποτίμηση Πιστωτικού Κινδύνου.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η Τράπεζα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, αποτελούνται από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης. Τα συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

στοιχείων σταθερού επιτοκίου που οφείλονται σε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η εύλογη αξία των παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας, που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ανέρχονταν σε €(303,0) εκατ. και €(132,2) εκατ. αντίστοιχα και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας ως απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €486,4 εκατ. και €472,5 εκατ. αντίστοιχα και υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €(789,4) εκατ. και €(604,7) εκατ. αντίστοιχα. Για τα συγκεκριμένα παράγωγα την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ποσό €(388,4) εκατ. και €(275,6) εκατ. αντίστοιχα. Το ποσό αυτό συμψηφίστηκε σε σημαντικό βαθμό με μεταβολές της εύλογης αξίας των αντισταθμιζόμενων στοιχείων του Ομίλου και της Τράπεζας, οι οποίες ανήλθαν σε €371,8 εκατ. και €275,0 εκατ. αντίστοιχα. Κατά συνέπεια, το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε €(16,6) εκατ. και €(0,6) εκατ. αντίστοιχα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η εύλογη αξία των παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας, που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ανέρχονταν σε €(230,7) εκατ. και €(230,6) εκατ. αντίστοιχα και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας ως απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €1,1 εκατ. και €- αντίστοιχα και υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €(231,8) εκατ. και €(230,6) εκατ. αντίστοιχα. Για τα συγκεκριμένα παράγωγα την 31 Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν στα αποτελέσματα ποσό €(44,0) εκατ. και €(45,6) εκατ. αντίστοιχα. Το ποσό αυτό συμψηφίστηκε σε σημαντικό βαθμό με μεταβολές της εύλογης αξίας των αντισταθμιζόμενων στοιχείων του Ομίλου και της Τράπεζας, οι οποίες ανήλθαν σε €44,2 εκατ. και €45,6 εκατ. αντίστοιχα. Κατά συνέπεια, το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε €0,2 εκατ. και €- αντίστοιχα.

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Ο Όμιλος για την αντιστάθμιση της μεταβλητότητας των ταμειακών ροών των καταθέσεων πελατείας που οφείλεται στη διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς, χρησιμοποιεί κυρίως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος αναγνώρισε απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα, καθαρές ζημίες επί παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση ταμειακών ροών, ποσού €13,3 εκατ.

Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού

Ο Όμιλος, προκειμένου να μειώσει τις διακυμάνσεις που επιφέρουν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών του Ευρώ έναντι των λειτουργικών νομισμάτων των σημαντικότερων επενδύσεων του σε θυγατρικές του εξωτερικού, προσδιορίζει ορισμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα ως αντισταθμιστικά μέσα των επενδύσεων αυτών.

Το 2010, το αποτελεσματικό μέρος των συγκεκριμένων αντισταθμιστικών σχέσεων που ανήλθε σε €164,5 εκατ., μετά από φόρους απεικονίζεται σε αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης και θα αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση των αντίστοιχων θυγατρικών. Το 2010 δεν προέκυψε μη αποτελεσματικό μέρος αντιστάθμισης που έπρεπε να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν υπήρχαν ανοικτές θέσεις σε παράγωγα τα οποία χρησιμοποιούνται ως αντιστάθμιση επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού.

Το 2009 το αποτελεσματικό μέρος των αντισταθμιστικών σχέσεων €(61,6) εκατ., μετά από φόρους απεικονίζεται σε αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης και συμψηφίζει ισόποσο τμήμα των συναλλαγματικών διαφορών που αφορά στις συγκεκριμένες επενδύσεις. Το μέρος των αντισταθμιστικών σχέσεων που θεωρήθηκε ως μη αποτελεσματικό ανέρχεται σε €(0,9) εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Στεγαστικά δάνεια	25.565.711	24.481.873	20.796.403	20.664.268
Καταναλωτικά δάνεια	7.948.451	7.866.984	5.296.057	5.357.600
Πιστωτικές κάρτες	5.394.477	4.424.302	1.808.126	1.950.075
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.420.508	6.818.294	4.122.619	4.510.276
Λιανική τραπεζική	45.329.147	43.591.453	32.023.205	32.482.219
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	35.494.342	33.620.263	28.471.165	27.088.877
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	80.823.489	77.211.716	60.494.370	59.571.096
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.561.619)	(2.459.171)	(2.251.379)	(1.441.398)
Σύνολο	77.261.870	74.752.545	58.242.991	58.129.698

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου περιλαμβάνονται στεγαστικά και επιχειρηματικά δάνεια που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,

συνολικού ποσού €562.083 (2009: €851.440). Η Τράπεζα δεν έχει δάνεια που να έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Οι χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο για τον Όμιλο και την Τράπεζα περιλαμβάνουν δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.719 εκατ. (2009: €5.620 εκατ.). Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στο ανωτέρω δάνειο, περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί και απεικονίζεται ως ξεχωριστό παράγωγο.

Το 2010, ο Όμιλος και η Τράπεζα μετέφεραν ορισμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών από τις χορηγήσεις σε μικρές

επιχειρήσεις σε χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα συγκριτικά του 2009 αναμορφώθηκαν αντίστοιχα μεταφέροντας €543,1 εκατ. στον Όμιλο και €508,1 εκατ. στην Τράπεζα από τις Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις στις Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο.

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.459.171	1.620.423	1.441.398	956.945
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου (βλ. Σημείωση 14)	1.365.030	1.041.258	1.011.501	604.890
Διαγραφές απαιτήσεων	(300.248)	(229.234)	(206.465)	(126.465)
Ανακτήσεις	23.249	29.663	4.596	5.639
Συναλλαγματικές διαφορές	14.417	(2.939)	349	389
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.561.619	2.459.171	2.251.379	1.441.398

Στις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται για το 2010 και 2009 τα ποσά των €58.507 και €48.278 αντίστοιχα (Τράπεζα: €13.037 και €7.594 αντίστοιχα) και αφορούν πιστωτικό κίνδυνο σε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, που εκδίδονται από τον Όμιλο υπέρ πελατών.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν τιτλοποιημένα δάνεια και δάνεια που έχουν χρησιμοποιηθεί ως κάλυμμα στα προγράμματα καλυμμένων ομολογιών, ως ακολούθως:

Τιτλοποίηση δανείων:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Επιχειρηματικά δάνεια (Eterika Plc - Ιούλιος 2008)	-	1.267.017	-	1.267.017
Καταναλωτικά δάνεια (Revolver 2008 – 1 Plc – Δεκέμβριος 2008)	1.161.510	1.156.163	1.161.510	1.156.163
Πιστωτικές Κάρτες (Revolver 2008 – 1 Plc – Δεκέμβριος 2008)	1.244.399	1.283.375	1.244.399	1.283.375
Απαιτήσεις από το Δημόσιο (Titlos Plc – Φεβρουάριος 2009)	5.718.671	5.619.518	5.718.671	5.619.518
Σύνολο τιτλοποιημένων δανείων	8.124.580	9.326.073	8.124.580	9.326.073

Καλυμμένες ομολογίες:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Στεγαστικά δάνεια	14.058.305	5.172.215	14.058.305	5.172.215

Τιτλοποιήσεις δανείων

Την 31 Ιουλίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.340 εκατ. με λήξη τον Ιούνιο του 2035, με εξασφάλιση απαιτήσεις από επιχειρηματικές χορηγήσεις. Τα χρεόγραφα διαχωρίζονται σε κατηγορίας Α ύψους €975 εκατ. με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor 3-μηνών πλέον περιθωρίου 30 μ.β. και σε κατηγορίας Β ύψους €365 εκατ. με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor 3-μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β. Την 19 Μαΐου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην λύση της συναλλαγής και την ακύρωση των χρεογράφων.

Την 12 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.768,9 εκατ. με λήξη τον Σεπτέμβριο του 2020, με εξασφάλιση απαιτήσεις που

προέρχονται από ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Τα χρεόγραφα διαχωρίζονται σε κατηγορίας Α ύψους €1.500 εκατ. με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 30 μ.β. και κατηγορίας Β ύψους €268,9 εκατ. με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 60 μ.β. Την 28 Φεβρουαρίου 2011, €500 εκατ. ομολογίες κατηγορίας Α ακυρώθηκαν ενώ μεταβλήθηκε και το επιτόκιο σε σταθερό μηνιαίο ύψους 2,6% για τις ομολογίες κατηγορίας Α και σε σταθερό μηνιαίο ύψους 2,9% για τις ομολογίες κατηγορίας Β. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α έχουν λάβει αξιολόγηση Α- από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Fitch και Standard and Poors. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανεκδώσει καινούργια ή να τα πωλήσει σε επενδυτές.

Την 26 Φεβρουαρίου 2009, η Τράπεζα μέσω θυγατρικής ειδικού σκοπού εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €5.100 εκατ. με λήξη το Σεπτέμβριο 2039. Τα χρεόγραφα έχουν εξαμηνιαία καταβολή τόκων την 20 εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο Euribor 6-μηνών πλέον 50 μ.β. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκλησης των χρεογράφων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαίωμας επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές.

Καλυμμένες ομολογίες

Την 28 Νοεμβρίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε δύο σειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ. η κάθε μία, διάρκειας 5 και 6 ετών αντίστοιχα (με δυνατότητα παράτασης ενός έτους), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 65 μ.β. και 70 μ.β., αντίστοιχα. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., που θεσπίστηκε την 26 Νοεμβρίου 2008.

Την 1 Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές μέρος των παραπάνω χρεογράφων ονομαστικής αξίας €100 εκατ. (€50 εκατ. από κάθε έκδοση), τα οποία απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» (βλ. Σημείωση 33).

Την 7 Οκτωβρίου 2009, η Τράπεζα εξέδωσε την τρίτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., διάρκειας 7 ετών, με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ. Τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» (βλ. Σημείωση 33) καθώς έχουν διατεθεί στο σύνολο τους σε εγχώριους και ξένους επενδυτές.

Την 18 Μαρτίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την τέταρτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., διάρκειας 8 ετών, (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 190 μ.β. Την 30 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην ακύρωση των καλυμμένων ομολογιών της συγκεκριμένης σειράς.

Την 11 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την πέμπτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ., στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., διάρκειας 10 ετών, (με δυνατότητα παράτασης

δέκα ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

Την 21 Ιουνίου 2010 η Τράπεζα θέσπισε δεύτερο πρόγραμμα έκδοσης καλυμμένων ομολογιών («€15 δισ. Πρόγραμμα Καλυμμένων Ομολογιών II της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.»). Στο πλαίσιο του εν λόγω προγράμματος την 24 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τρεις σειρές καλυμμένων ομολογιών, ποσού €1 δισ. η κάθε μία, με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών. Η πρώτη σειρά έχει διάρκεια 5 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 170 μ.β. Η δεύτερη σειρά έχει διάρκεια 7 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 200 μ.β. Η τρίτη σειρά έχει διάρκεια 9 έτη (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μ.β. Την 29 Ιουλίου 2010, στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα εξέδωσε τρεις υποσειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €500 εκατ. η κάθε μία, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών. Την 24 Σεπτεμβρίου 2010 οι δύο υποσειρές της κάθε σειράς ενσωματώθηκαν σε μία.

Την 30 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την τέταρτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €15 δισ., διάρκειας 8 ετών, (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών), με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 210 μ.β.

Όλες οι ομολογίες που έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του πρώτου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Baa3 και BBB+ αντίστοιχα.

Όλες οι ομολογίες που έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €15 δισ., έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Baa3 και A- αντίστοιχα.

Τα χρεόγραφα που δεν έχουν διατεθεί σε θεσμικούς επενδυτές δεν απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» καθώς κατέχονται από την ίδια την Τράπεζα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

	Όμιλος	
	2010	2009
Ληκτότητα		
Εως ένα (1) έτος	737.523	733.462
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	953.558	1.176.299
Πέραν των πέντε (5) ετών	417.477	413.022
	2.108.559	2.322.783
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(249.496)	(260.210)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (καθαρό ποσό)	1.859.062	2.062.573

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις για το 2010 είναι €81,3 εκατ. (2009: €60,9 εκατ.)

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται σε:

	Όμιλος	
	2010	2009
Ληκτότητα		
Εως ένα (1) έτος	659.920	647.888
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	838.624	1.049.472
Πέραν των πέντε (5) ετών	360.518	365.213
	1.859.062	2.062.573

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:				
Χρεόγραφα				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.215.631	8.108.462	1.215.631	4.994.771
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	218.728	177.127	18.522	18.776
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.748.741	3.385.014	244.921	539.492
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	208.656	101.783	167.987	75.468
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	134.878	74.937	22.298	32.899
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	546.063	416.817	216.478	416.817
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	970.241	1.161.022	781.844	876.668
Σύνολο χρεογράφων	7.042.938	13.425.162	2.667.681	6.954.891
Μετοχές	382.069	339.118	160.037	218.273
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	499.347	573.418	207.494	303.496
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	7.924.354	14.337.698	3.035.212	7.476.660

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.501.126	34.390	1.185.929	-
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	14.471	-	-	-
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	105.671	60.214	45.637	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	5.016	5.014	-	-
Χρεόγραφα εταιρειών του Ομίλου	-	-	742.968	932.195
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.626.284	99.618	1.974.534	932.195
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	8.064.404	1.238.559	6.319.080	886.999
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	16.585	9.415	16.585	9.415
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	13.249	13.276	-	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	444.918	314.470	426.266	314.470
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	277.593	302.114	268.121	272.668
Χρεόγραφα εταιρειών του Ομίλου	-	-	4.851	-
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	8.816.749	1.877.834	7.034.903	1.483.552
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	20.367.387	16.315.150	12.044.649	9.892.407

Η μεταβολή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνοψίζεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	14.337.698	9.589.647	7.476.660	6.978.453
Προσθήκες	17.956.701	23.399.029	5.293.286	5.523.465
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές)	(16.253.355)	(20.403.712)	(4.158.047)	(6.077.440)
Μεταφορές μεταξύ χαρτοφυλακίων (βλ. Σημειώσεις 46 & 51)	(7.344.622)	1.721.256	(4.628.728)	958.760
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας	(779.823)	(148.726)	(958.937)	(76.442)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	7.755	180.204	10.977	169.864
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	7.924.354	14.337.698	3.035.211	7.476.660
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	99.618	141.062	932.195	729.918
Προσθήκες	1.308.669	760.743	946.234	983.242
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές)	(25.748)	(792.306)	(262.059)	(756.356)
Μεταφορές από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (βλ. Σημείωση 51)	2.203.460	-	279.963	-
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	40.533	(983)	18.405	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(248)	(8.898)	59.796	(24.609)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.626.284	99.618	1.974.534	932.195
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.877.834	3.178.867	1.483.552	2.358.070
Προσθήκες	253.574	1.168.505	244.330	1.643.473
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές)	(198.687)	(630.814)	(198.687)	(1.440.698)
Μεταφορές από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (βλ. Σημείωση 51)	6.783.070	(1.721.256)	5.414.460	(958.760)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	62.019	28.078	52.361	27.013
Πρόβλεψη απομείωσης (βλ. Σημείωση 14)	-	(145.307)	-	(145.307)
Συναλλαγματικές διαφορές	38.939	(239)	38.887	(239)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	8.816.749	1.877.834	7.034.903	1.483.552

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 Ακίνητα επενδύσεων

	Όμιλος		
	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολα
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	64.934	126.907	191.841
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(220)	(220)
Μεταφορές	9.748	10.485	20.233
Προσθήκες	40	1.929	1.969
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(19)	(19)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	74.722	139.082	213.804
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	(98)	(43.670)	(43.768)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	112	112
Πωλήσεις και διαγραφές	-	7	7
Αποσβέσεις	-	(3.505)	(3.505)
Απομείωση	(773)	(982)	(1.755)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(871)	(48.038)	(48.909)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	73.851	91.044	164.895
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	74.722	139.082	213.804
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(268)	(268)
Μεταφορές	8.641	16.557	25.198
Προσθήκες	5.344	31.043	36.387
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(124)	(124)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	88.707	186.290	274.997
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	(871)	(48.038)	(48.909)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	143	143
Μεταφορές	-	(4.567)	(4.567)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	75	75
Αποσβέσεις	-	(3.967)	(3.967)
Απομείωση	-	(4.592)	(4.592)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	(871)	(60.946)	(61.817)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	87.836	125.344	213.180

Η εύλογη αξία των ακινήτων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι μεγαλύτερη από την λογιστική αξία. Τα έσοδα από ενοίκια για τη χρήση 2010 ανέρχονται σε €8.298 (2009: €7.983).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	42.680	55.683	27.631	6.921
Προσθήκες / Μεταφορές	20.067	24.457	180	20.945
Πωλήσεις / Μεταφορές	(23.558)	(37.188)	(20.513)	(235)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.598	117	-	-
Μερίσματα	(1.541)	(389)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	39.246	42.680	7.298	27.631

Η γραμμή «Πωλήσεις/ Μεταφορές» περιλαμβάνει την αξία των εταιρειών ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και ΕΥΡΩΠΗ ΑΕΓΑ οι οποίες αναταξινομήθηκαν ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση». Οι «Προσθήκες» αφορούν κυρίως επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών του Ομίλου.

Συγγενείς	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2010	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε. *	Ελλάδα	2009-2010	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2009-2010	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2008-2010	39,34%	39,34%	39,34%	39,34%
ΠΕΛΛΑ Α.Ε.	Ελλάδα	2003-2010	20,89%	20,89%	20,89%	20,89%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	1.1.2007-30.06.2010	31,18%	31,18%	31,18%	31,18%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2010	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	2010	35,00%	-	35,00%	-
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α. *	Ελλάδα	2010	20,00%	22,01%	-	-
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	2009-2010	33,26%	33,26%	-	-
UBB Chartis Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	2007-2010	59,97%	59,97%	-	-
UBB AIG Life Insurance Company	Βουλγαρία	2009-2010	59,97%	59,97%	-	-
Drujestvo za Kasova Deinost A.D. (Cash Service Company)	Βουλγαρία	2010	19,98%	19,98%	-	-

* Η ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και η ΕΥΡΩΠΗ ΑΕΓΑ έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (βλ. Σημείωση 30).

Παρόλο που ο Όμιλος διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου των εταιρειών UBB Chartis Insurance Company A.D. και UBB AIG Life Insurance Company, τα συμφωνητικά μεταξύ των μετόχων ορίζουν ότι όλες οι σημαντικές αποφάσεις λαμβάνονται κοινή συναίνεση όλων των μελών της κοινοπραξίας. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης που προβλέπεται από την παράγραφο 38 του Δ.Λ.Π. 31.

Την 18 Ιανουαρίου 2010 η Τράπεζα απέκτησε 53.846 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας ΑΚΤΩΡ FM στην ονομαστική τους αξία των €3,0 ανά μετοχή με συνολικό κόστος κτήσης €162. Η συμμετοχή της Τράπεζας αντιστοιχεί στο 35% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ έχει και δικαίωμα αρνησικυρίας στη διαδικασία αποφάσεων επί ορισμένων ζητημάτων της ΑΚΤΩΡ FM. Η ΑΚΤΩΡ FM δραστηριοποιείται στο χώρο της συντήρησης και διαχείρισης κτιριακών εγκαταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25 Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Όμιλος					Τράπεζα			
	Υπεραξία	Λογισμικό	Άυλα περιουσιακά στοιχεία ορισμένης διάρκειας ζωής	Άυλα περιουσιακά στοιχεία αορίστου διάρκειας ζωής	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο	Λογισμικό	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	2.042.389	305.530	189.976	153.063	81.934	2.772.892	188.943	101.554	290.497
Συναλλαγματικές διαφορές	(19.225)	(874)	(2.448)	(1.259)	297	(23.509)	(281)	168	(113)
Μεταφορές	-	4.428	-	-	(3.690)	738	-	(21)	(21)
Προσθήκες	27.870	55.478	-	-	20.577	103.925	26.956	22.730	49.686
Πωλήσεις και διαγραφές	(758)	(1.478)	-	-	(97)	(2.333)	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	2.050.276	363.084	187.528	151.804	99.021	2.851.713	215.618	124.431	340.049
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	(4.524)	(209.377)	(56.416)	-	(28.581)	(298.898)	(138.613)	(40.599)	(179.212)
Συναλλαγματικές διαφορές	(328)	416	566	-	16	670	269	(15)	254
Μεταφορές	-	(865)	-	-	(293)	(1.158)	-	(568)	(568)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	1.468	-	-	30	1.498	-	-	-
Αποσβέσεις	-	(35.783)	(24.071)	-	(7.028)	(66.882)	(19.051)	(16.618)	(35.669)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(4.852)	(244.141)	(79.921)	-	(35.856)	(364.770)	(157.395)	(57.800)	(215.195)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	2.045.424	118.943	107.607	151.804	63.165	2.486.943	58.223	66.631	124.854
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	2.050.276	363.084	187.528	151.804	99.021	2.851.713	215.618	124.431	340.049
Συναλλαγματικές διαφορές	50.054	2.790	4.412	4.779	360	62.395	(8)	276	268
Μεταφορές	-	2.296	-	-	(2.988)	(692)	1.116	(1.856)	(740)
Προσθήκες	10.877	68.536	-	-	23.546	102.959	26.635	22.894	49.529
Πωλήσεις και διαγραφές	(287)	(167)	-	(1.842)	(342)	(2.638)	(5)	-	(5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	2.110.920	436.539	191.940	154.741	119.597	3.013.737	243.356	145.745	389.101
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	(4.852)	(244.141)	(79.921)	-	(35.856)	(364.770)	(157.395)	(57.800)	(215.195)
Συναλλαγματικές διαφορές	(224)	(1.218)	(1.433)	-	4	(2.871)	8	(210)	(202)
Μεταφορές	-	93	-	-	71	164	95	72	167
Πωλήσεις και διαγραφές	-	59	-	-	12	71	5	-	5
Αποσβέσεις	-	(48.450)	(25.600)	-	(5.724)	(79.774)	(25.483)	(7.586)	(33.069)
Απομείωση	(6.320)	(40)	-	-	-	(6.360)	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	(11.396)	(293.697)	(106.954)	-	(41.493)	(453.540)	(182.770)	(65.524)	(248.294)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	2.099.524	142.842	84.986	154.741	78.104	2.560.197	60.586	80.221	140.807

Οι καθαρές προσθήκες στην υπεραξία ποσού €10,9 εκατ. (2009: €27,9 εκατ.) αφορούν σε €(1,9) εκατ. (2009: €-) που οφείλονται στην οριστικοποίηση του ενδεχόμενου τιμήματος από την εξαγορά της Π&Κ το 2007 και σε €12,8 εκατ. (2009: €27,9 εκατ.) που αφορούν σε άλλες επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου (κυρίως δραστηριότητες του private equity). Οι πωλήσεις και διαγραφές και η απομείωση της υπεραξίας το 2010 και το 2009

αφορούν σε άλλες επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου (κυρίως δραστηριότητες του private equity).

Στα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αορίστου διάρκειας ωφέλιμης ζωής, περιλαμβάνονται αναγνωρίσιμα εμπορικά σήματα των Τραπεζών Finansbank και Vojvodjanska Banka, ύψους €145,1 εκατ. και €9,6 εκατ. αντίστοιχα (2009: €139,4 εκατ. και €10,6 εκατ. αντίστοιχα). Οι μεταβολές οφείλονται σε

συναλλαγματικές διαφορές. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβανόταν στα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αορίστου διάρκειας ωφέλιμης ζωής και το εμπορικό σήμα της Π&Κ ύψους €1,8 εκατ., το οποίο το 2010 διαγράφηκε πλήρως έπειτα από την αλλαγή της επωνυμίας της Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή σε Εθνική Χρηματοπιστηριακή. Στα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία ωφέλιμης ζωής ορισμένης διάρκειας περιλαμβάνονται στοιχεία όπως η αναπόσβεστη αξία του άυλου περιουσιακού στοιχείου «προσέλκυση καταθέσεων» και σχέσεις με πελάτες, ύψους €70,0 εκατ. από την απόκτηση της Finansbank (η εναπομείνουσα ωφέλιμη ζωή κυμαίνεται από 1,5 έως 3,5 χρόνια) και €13,6 εκατ. από την απόκτηση της Vojvodjanska Banka (η εναπομείνουσα ωφέλιμη ζωή κυμαίνεται από 6 έως 7 χρόνια) και €1,3 εκατ. από την απόκτηση της Π&Κ (η εναπομείνουσα ωφέλιμη ζωή κυμαίνεται από 4 έως 5 χρόνια) (2009: €88,7 εκατ., €17,3 εκατ. και €1,6 εκατ. αντίστοιχα).

Οι ΜΔΤΡ, στις οποίες κατανέμεται σημαντική υπεραξία αφορούν στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία και την Σερβία και η υπεραξία αυτή αφορά τις εξαγορές της Finansbank και της Vojvodjanska Banka. Η υπεραξία σε σχέση με τις εξαγορές αυτές είναι €1.732,2 εκατ. (2009: €1.663,6 εκατ.) και €208,3 εκατ. (2009:

€229,2 εκατ.) αντίστοιχα. Η διαφορά οφείλεται σε συναλλαγματικές διαφορές.

Ο Όμιλος διενήργησε τον έλεγχο των ΜΔΤΡ χρησιμοποιώντας την μεθοδολογία «Αξία λόγω Χρήσης» (value in use) με βάση τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της Διοίκησης για την επόμενη 5-ετία, μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης βασισμένο στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») της κάθε χώρας αναπροσαρμοσμένο με τον πληθωρισμό και το προεξοφλητικό επιτόκιο κινδύνου βασισμένα σε μακροπρόθεσμες αποδόσεις κρατικών ομολόγων και μέσο όρο «βήτα» (beta) αγοράς, αναπροσαρμοσμένο για ανάλογο περιθώριο ρίσκου βασισμένο σε ανεξάρτητη ανάλυση.

Η υπεραξία και τα εμπορικά σήματα που προέκυψαν από τις δύο ανωτέρω εξαγορές ελέγχθηκαν για απομείωση της αξίας και προέκυψε ότι δεν απαιτείται προσαρμογή στη λογιστική τους αξία. Το ανωτέρω συμπέρασμα ισχύει ακόμα και με την εφαρμογή λογικών μεταβολών στις σημαντικές παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί.

Πέρα από την διαγραφή του εμπορικού σήματος της Π&Κ που αναφέρθηκε παραπάνω, για τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία δεν υπήρξε καμιά ένδειξη απομείωσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όμιλος

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	889.714	952.081	887.298	172.442	61.697	2.963.232
Συναλλαγματικές διαφορές	16	(5.841)	(2.847)	(1.841)	(172)	(10.685)
Μεταφορές	43.612	101.923	(6.730)	20.369	(77.823)	81.351
Προσθήκες	343	26.147	124.498	25.575	33.815	210.378
Πωλήσεις και διαγραφές	(523)	(1.265)	(25.142)	(614)	(124)	(27.668)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	933.162	1.073.045	977.077	215.931	17.393	3.216.608
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	-	(315.774)	(585.068)	(79.622)	-	(980.464)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1.994	1.933	914	-	4.841
Μεταφορές	-	(10.848)	(2.359)	288	-	(12.919)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	178	20.150	529	-	20.857
Αποσβέσεις	-	(32.910)	(89.244)	(20.899)	-	(143.053)
Απομείωση	(3.442)	(3.276)	-	-	-	(6.718)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(3.442)	(360.636)	(654.588)	(98.790)	-	(1.117.456)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	929.720	712.409	322.489	117.141	17.393	2.099.152
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	933.162	1.073.045	977.077	215.931	17.393	3.216.608
Συναλλαγματικές διαφορές	18	(3.457)	8.414	3.367	(419)	7.923
Μεταφορές	(7.613)	(7.627)	(13.722)	1.094	(4.261)	(32.129)
Προσθήκες	111	21.513	91.304	22.019	11.192	146.139
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(7.635)	(52.852)	(2.489)	(84)	(63.060)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	925.678	1.075.839	1.010.221	239.922	23.821	3.275.481
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	(3.442)	(360.636)	(654.588)	(98.790)	-	(1.117.456)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	2.014	(4.082)	(1.152)	-	(3.221)
Μεταφορές	37	6.232	794	(1.734)	-	5.329
Πωλήσεις και διαγραφές	-	3.938	46.671	1.706	-	52.315
Αποσβέσεις	-	(20.638)	(95.886)	(25.153)	-	(141.677)
Απομείωση	(47)	(270)	(8)	-	-	(325)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	(3.453)	(369.360)	(707.099)	(125.123)	-	(1.205.035)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	922.225	706.479	303.122	114.799	23.821	2.070.446

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	485.214	555.407	517.650	77.162	49.375	1.684.808
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(68)	(730)	(195)	(9)	(1.002)
Μεταφορές	(5.936)	49.880	832	16.100	(60.828)	48
Προσθήκες	-	11.989	45.554	7.914	15.720	81.177
Πωλήσεις και διαγραφές	(352.621)	(462.573)	(13.910)	-	-	(829.104)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	126.657	154.635	549.396	100.981	4.258	935.927
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	-	(249.151)	(394.147)	(55.105)	-	(698.403)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	5	369	83	-	457
Μεταφορές	-	(13)	18	-	-	5
Πωλήσεις και διαγραφές	3.051	196.825	13.692	-	-	213.568
Αποσβέσεις	-	(15.380)	(41.100)	(7.420)	-	(63.900)
Απομείωση	(3.442)	(2.570)	-	-	-	(6.012)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(391)	(70.284)	(421.168)	(62.442)	-	(554.285)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	126.266	84.351	128.228	38.539	4.258	381.642
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	126.657	154.635	549.396	100.981	4.258	935.927
Συναλλαγματικές διαφορές	-	6	9	36	-	51
Μεταφορές	15	63	25	3	-	106
Προσθήκες	1	4.320	34.824	19.861	2.260	61.266
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(745)	(31.414)	-	-	(32.159)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	126.673	158.279	552.840	120.881	6.518	965.191
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	(391)	(70.284)	(421.168)	(62.442)	-	(554.285)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	(2)	49	47	-	93
Μεταφορές	-	(19)	(45)	16	-	(48)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	31.361	-	-	31.361
Αποσβέσεις	-	(2.082)	(43.011)	(9.115)	-	(54.208)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	(392)	(72.387)	(432.814)	(71.494)	-	(577.087)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	126.281	85.892	120.026	49.387	6.518	388.104

Στην αξία των πωλήσεων και διαγραφών σε επίπεδο Τράπεζας για το 2009, περιλαμβάνονται τα ποσά €817.793 και €(202.840) τα οποία αφορούν σε κόστος κτήσης και συσσωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν στην εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π., η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία. Σύμφωνα με απόφαση της

έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων την 14 Ιανουαρίου 2010, ενσώματα πάγια στοιχεία αξίας €614.953 εισφέρθηκαν ως κεφάλαιο από την Τράπεζα. Επομένως, στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, τα συγκεκριμένα ενσώματα πάγια στοιχεία παρουσιάζονται στις πωλήσεις και διαγραφές, ενώ δεν επηρεάζονται οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Αξιόγραφα	228.051	155.255	172.607	113.041
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	(420)	(120.168)	(420)	(120.168)
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	(4.941)	-	(7.276)	(2.735)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22.953	21.028	19.470	16.170
Ασφαλιστικά αποθέματα	15.832	13.155	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(24.432)	(33.808)	(32.545)	(36.578)
Φορολογικές ζημιές και λοιπές προσωρινές διαφορές	233.658	138.756	214.332	112.364
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	470.701	174.218	366.168	82.094

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Αξιόγραφα	1.567	405	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	45.025	3.192	-	-
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	51.635	55.036	-	-
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(4.579)	(3.406)	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	45.815	76.807	-	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(20.447)	5.302	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	119.016	137.336	-	-

Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Αξιόγραφα	(119.127)	9.220	(130.569)	(26.991)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	76.479	(94.751)	119.748	(84.374)
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	145	1.745	(4.541)	(2.771)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	3.025	5.069	3.300	5.014
Ασφαλιστικά αποθέματα	2.677	(7.800)	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44.615	(43.700)	4.033	(20.314)
Φορολογικές ζημιές και λοιπές προσωρινές διαφορές	55.966	5.207	72.845	21.067
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους	63.780	(125.010)	64.816	(108.369)
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω ιδίων κεφαλαίων	251.023	7.516	219.258	16.516
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων	314.803	(117.494)	284.074	(91.853)

Ο Όμιλος και η Τράπεζα συμψηφίζουν τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους εξετάζοντας κάθε εταιρεία ξεχωριστά, υπό την προϋπόθεση ότι οι τοπικές φορολογικές αρχές της κάθε χώρας παρέχουν το δικαίωμα

συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	Όμιλος	
	31.12.2010	31.12.2009
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)	353.534	351.459
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	269.149	287.207
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές και ανασφαλιστικές δραστηριότητες	137.777	101.213
Προμήθειες και έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (DAC)	61.606	66.081
Σύνολο	822.066	805.960

Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)

	Όμιλος	
	31.12.2010	31.12.2009
Ομόλογα	33.567	64.249
Μετοχές	29.923	1.925
Αμοιβαία κεφάλαια	170.086	282.450
Λοιπές επενδύσεις	119.958	2.835
Σύνολο	353.534	351.459

Οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked) αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των εν

λόγω επενδύσεων αντισταθμίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με τη μεταβολή των αποθεμάτων ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	785.209	661.435	654.251	520.629
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	204.282	140.839	204.282	140.839
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων	53.570	71.640	11.390	11.922
Περιουσιακά στοιχεία επιχειρηματικών συμμετοχών	87.289	69.387	-	-
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	60.270	72.713	29.896	23.389
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	194.659	177.498	80.527	75.879
Προπληρωθέντα έξοδα	147.251	131.528	61.414	65.126
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	227.078	110.472	227.078	110.472
Συναλλαγές επιταγών και πιστωτικών καρτών υπό εκκαθάριση	221.922	128.977	169.751	88.643
Συναλλαγές χρεογράφων υπό τακτοποίηση	16.082	362.709	5.853	331.449
Λοιπά	477.107	533.286	311.494	329.398
Σύνολο	2.474.719	2.460.484	1.755.936	1.697.746

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008 το ποσό των καταθέσεων, που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), αυξήθηκε από €20 σε €100 ανά καταθέτη. Αντίστοιχα, αυξήθηκαν τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο ΤΕΚΕ από το έτος 2008 και μετά.

Στο Ν. 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι, το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του Ν. 3714/2008, περιέρχεται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους

στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

Με το άρθρο 10 του Ν.3746/16.2.2009 ορίζεται σύστημα εγγυήσεως επενδύσεων, το οποίο θα καλύπτει ποσό επενδύσεων έως €30 ανά επενδυτή. Η καταβολή της πρώτης εισφοράς από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα πραγματοποιήθηκε εντός του 2010. Συνεπώς οι εισφορές που καταβάλλουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο ΤΕΚΕ αυξήθηκαν από το 2010 και μετά. Οι εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων για την εγγύηση των επενδύσεων περιέρχονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής.

Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα

περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση». Επιπλέον, ο Όμιλος ταξινόμησε την ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α. σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» σε συνέχεια της απόφασης για πώληση της συμμετοχής του σε αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	286.680	330.114	258.652	276.901
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	788.506	1.210.992	1.385.945	1.065.487
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς	502.302	1.791.414	417.380	1.222.508
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	24.200.000	11.000.000	24.200.000	11.000.000
Υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες	206.207	42.752	4.695	10.947
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos	3.503.807	6.876.851	2.195.220	4.435.164
Λουτές	411.194	391.215	407.568	379.678
Σύνολο	29.898.696	21.643.338	28.869.460	18.390.685

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	52.765.286	57.475.205	42.429.036	48.645.379
Επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών	11.148.001	10.708.155	6.270.173	6.959.655
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	3.531.904	2.284.655	3.345.233	2.041.498
Σύνολο καταθέσεων	67.445.191	70.468.015	52.044.442	57.646.532
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	28.663	23.542	51.887	41.569
Λουτές υποχρεώσεις προς πελάτες	565.183	702.914	374.679	393.066
Σύνολο	68.039.037	71.194.471	52.471.008	58.081.167

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Καταθέσεις:				
Ταμειυτηρίου	23.294.050	25.146.620	22.302.371	24.228.950
Προθεσμίας	37.844.827	38.203.143	24.972.103	27.753.172
Τρεχούμενοι	2.145.433	2.228.030	1.135.589	1.255.381
Όψεως	3.449.706	4.148.684	2.928.667	3.698.194
Λουτές	711.175	741.538	705.712	710.835
	67.445.191	70.468.015	52.044.442	57.646.532
Repos	28.663	23.542	51.887	41.569
Λουτές	565.183	702.914	374.679	393.066
	593.846	726.456	426.566	434.635
Σύνολο	68.039.037	71.194.471	52.471.008	58.081.167

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα ποσά αυτά ανέρχονται σε

€1.240.756 (2009: €808.669) για τον Όμιλο και €1.240.756 (2009: €833.258) για την Τράπεζα. Η μεταβολή στην εύλογη αξία για την περίοδο που αποδίδεται σε μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου για τον Όμιλο και την Τράπεζα είναι €- (2009: €9.741). Η σωρευτική μεταβολή στην εύλογη αξία που αποδίδεται σε

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου για τον Όμιλο και την Τράπεζα είναι €9.741 (2009: €9.741).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	Επιτόκιο	Όμιλος		Τράπεζα		
		31.12.2010	31.12.2009	Επιτόκιο	31.12.2010	31.12.2009
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,4%	98.613	117.672	-	-	-
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	2,2%	97.311	174.464	-	-	-
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	1.160.656	1.387.696	3,9%	1.160.656	1.387.696
Καλυμμένες ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	1,7%	98.006	97.413	1,7%	98.006	97.413
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	2,1%	70.608	82.454	-	-	-
		1.525.194	1.859.699		1.258.662	1.485.109
Εκδόσεις στα πλαίσια του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας						
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	6,0%	845.109	-	6,0%	845.109	-
Σύνολο		2.370.303	1.859.699		2.103.771	1.485.109

Εταιρικές ομολογίες

Την 24 Μαρτίου 2006, η Finansbank έλαβε δάνειο μέσω εταιρικής ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε ομόλογα ύψους USD 110 εκατ. με πενταετή διάρκεια και ομόλογα ύψους USD 110 εκατ. με επταετή διάρκεια. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά εξαμήνο και το επιτόκιο έχει καθορισθεί σε 6,25% και 6,5% αντίστοιχα. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος κατείχε μέρος των τίτλων αυτών αξίας USD 50,0 εκατ. και USD 39,0 εκατ. αντίστοιχα (2009: USD 45,0 εκατ. και USD 9,0 εκατ. αντίστοιχα).

Την 15 Μαρτίου 2005, η Finansbank έλαβε δάνειο μέσω εταιρικής ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2005-A ύψους USD 500 εκατ. με εξασφάλιση Χαρτοφυλάκιο Εισπρακτικών Δικαιωμάτων (Diversified Payment Rights) της Finansbank. Οι τίτλοι έχουν επταετή διάρκεια με τρία έτη περίοδο χάριτος στην αποπληρωμή του κεφαλαίου και οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο. Το επιτόκιο των τίτλων της Σειράς 2005-A έχει καθορισθεί σε Libor 3-μηνών πλέον 180 μονάδων βάσης. Το υπόλοιπο της Σειράς 2005-A την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται στο ποσό των USD 156 εκατ. (2009: USD 281 εκατ.). Κατά την ίδια ημερομηνία, ο Όμιλος κατείχε μέρος των τίτλων αυτών αξίας USD 48,0 εκατ. (2009: USD 41,2 εκατ.).

Καλυμμένες ομολογίες

Στις καλυμμένες ομολογίες σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου περιλαμβάνονται οι εκδόσεις της Τράπεζας που έλαβαν χώρα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ. και περιγράφονται στη Σημείωση 21 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών». Οι καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου ποσού €1,5 δισ. και έκδοσης 2009, έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν σε €1.160.656 και €1.495.882 αντίστοιχα (2009: €1.387.696 και €1.498.550 αντίστοιχα) και η διαφορά αποδίδεται κυρίως σε αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Τίτλοι σταθερού επιτοκίου

Την 21 Σεπτεμβρίου 2010, η NBG Finance Plc, 100% θυγατρική της Τράπεζας, προέβη σε έκδοση Τίτλων Σταθερού Επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας €80 εκατ. με την εγγύηση της Τράπεζας και λήξης 22 Φεβρουαρίου 2012. Η έκδοση των εν λόγω τίτλων πραγματοποιήθηκε σε τιμή χαμηλότερη της ονομαστικής τους αξίας και το επιτόκιο των τίτλων ορίσθηκε σε 2,07% με καταβολή τοκομεριδίων σε εξαμηνιαία βάση. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από τους τίτλους μεταβιβάστηκαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα και περιλαμβάνονται στις «Λουπές δανειακές υποχρεώσεις» στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Επιπλέον, την 21 Σεπτεμβρίου 2010, η NBG Finance Plc προέβη στη πλήρη επαναγορά Τίτλων εκδόσεως της Σταθερού Επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας RON 355 εκατ. έκδοσης Φεβρουαρίου 2007. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς, η Τράπεζα κατείχε μέρος των εν λόγω τίτλων ονομαστικής αξίας RON 15 εκατ. Η επαναγορά των εν λόγω τίτλων διενεργήθηκε σε όρους αγοράς και είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους RON 51,0 εκατ. (περίπου €12,0 εκατ.) για τον Όμιλο, το οποίο περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα «χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Εκδόσεις στα πλαίσια του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας

Την 4 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.345 εκατ. εκ των οποίων €907 εκατ. κατέχονται από τρίτους και συνεπώς εμφανίζονται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 4.4.2.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	563.473	102.088	647.202	312.188
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	350.409	309.563
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	716.040	535.975	80.487	86.130
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	782.260	586.910	-	501.496
Σύνολο	2.061.773	1.224.973	1.078.098	1.209.377

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

Την 28 Ιουνίου 2005, η NBG Finance plc, 100% θυγατρική του Ομίλου, εξέδωσε τίτλους σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισ. με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 ενώ η Τράπεζα έχει δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο 2015 και εφεξής. Οι τίτλοι φέρουν σταθερό επιτόκιο 2,755% και η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται στο τέλος κάθε εξαμήνου περιόδου. Οι τίτλοι αυτοί έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν σε €100.444 και €276.183 αντίστοιχα (2009: €102.088 και €225.347 αντίστοιχα) και η διαφορά αποδίδεται κυρίως σε αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα (10) ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση

που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%.

Στους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου της Τράπεζας περιλαμβάνονται ποσά με τα οποία χρηματοδοτήθηκε η Τράπεζα συνάπτοντας δάνεια με την NBG Finance. Τα εν λόγω κεφάλαια αφορούν στις προσόδους των τίτλων που εκδόθηκαν από την NBG Funding και οι οποίοι περιγράφονται στη Σημείωση 42 «Προνομιούχοι τίτλοι».

Τα κυριότερα δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου είναι τα ακόλουθα:

Την 31 Μαρτίου 2006, η Finansbank άντλησε TL 300 εκατ. με τη σύναψη μη χρεολυτικού δανείου πενταετούς διάρκειας με σταθερό επιτόκιο 11,94%, και τριμηνιαία καταβολή των τόκων εξασφαλισμένου με υπόλοιπα πιστωτικών καρτών.

Την 4 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα αποπλήρωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. και διάρκειας δύο ετών.

Την 2 Δεκεμβρίου 2010, η Finansbank άντλησε δάνειο σε δύο νομίσματα, ύψους USD 333 εκατ. και ύψους €352 εκατ., ενός έτους διάρκειας και επιτόκιο Libor πλέον 70 μονάδων βάσης, καταβαλλόμενο ανά τρίμηνο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις

	Όμιλος	
	31.12.2010	31.12.2009
Ασφαλιστικά αποθέματα		
Ζωής		
Μαθηματικές προβλέψεις	1.272.160	1.177.566
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	73.490	59.016
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής	13.651	4.603
Σύνολο	1.359.301	1.241.185
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)	356.754	367.172
Σύνολο αποθεμάτων Ζωής	1.716.055	1.608.357
Ζημιών		
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	204.650	206.041
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	576.264	475.374
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών	19.187	19.296
Σύνολο αποθεμάτων Ζημιών	800.101	700.711
Λοιπές υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (DAF)	232.337	187.371
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	62.868	60.214
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23.391	24.670
Σύνολο	2.834.752	2.581.323

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής

	Όμιλος	
	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.608.357	1.445.621
Αύξηση αποθεμάτων	389.024	458.142
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και λοιπές μεταβολές	(281.326)	(295.406)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.716.055	1.608.357

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζημιών

	Όμιλος	
	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	700.711	578.103
Επισυμβείσες ζημιές	337.220	278.708
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και λοιπές μεταβολές	(236.465)	(199.823)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(1.365)	43.723
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	800.101	700.711

Απόθεμα εκκρεμών ζημιών

	Όμιλος			Όμιλος		
	31.12.2010			31.12.2009		
	Σύνολο	Αναλογία αντασφαλιστών	Αναλογία Ομίλου	Σύνολο	Αναλογία αντασφαλιστών	Αναλογία Ομίλου
Εκκρεμείς ζημιές	544.767	101.409	443.358	462.634	88.191	374.443
IBNR	31.497	16.047	15.450	12.740	3.541	9.199
Σύνολο	576.264	117.456	458.808	475.374	91.732	383.642

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 Λοιπά στοιχεία παθητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	384.169	455.217	379.160	448.355
Πιστωτές και προμηθευτές	314.600	360.310	279.461	266.260
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	145.425	290.248	134.382	280.439
Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	134.028	142.429	-	-
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	112.148	131.457	44.579	38.806
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	90.229	88.336	24.922	27.452
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	169.530	106.401	97.780	87.260
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	51.610	69.101	16.312	28.691
Μερίσματα πληρωτέα	30.923	19.010	30.916	18.921
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η μειοψηφία	265.705	259.119	265.705	259.119
Μη διακανονισμένες συναλλαγές επί χρεωστικών τίτλων	1.065	781.154	1.065	781.154
Συναλλαγές επιταγών και πιστωτικών καρτών υπό εκκαθάριση	420.715	266.783	-	-
Λοιπά	376.869	306.571	222.255	194.106
Σύνολο	2.497.016	3.276.136	1.496.537	2.430.563

Τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης χρηματοοικονομικών μέσων, που κατέχει η μειοψηφία, επιμετρώνται στην εύλογη αξία, με τη χρήση κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης του Ομίλου.

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	131.457	118.053	38.806	24.025
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(3.925)	(9.184)	(86)	(3.308)
Προβλέψεις-έξοδα / (Έσοδα από ακρησιμοποίητες προβλέψεις)	(17.542)	24.102	5.835	18.166
Συναλλαγματικές διαφορές	2.158	(1.514)	24	(77)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	112.148	131.457	44.579	38.806

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις για φορολογικά θέματα και δικαστικές αγωγές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κατά τη γνώμη της διοίκησης και σύμφωνα με γνωμάτευση των νομικών υπηρεσιών, η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου. Παρόλα αυτά, το ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από τον Όμιλο και την Τράπεζα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 για επίδικες απαιτήσεις ανέρχονται σε €43,6 εκατ. (2009: €60,7 εκατ.) και €32,7 εκατ. (2009: €29,2 εκατ.) αντίστοιχα.

β. Φορολογικά θέματα

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συγγενείς υπάρχουν στις Σημειώσεις 24 και 47 αντίστοιχα.

γ. Δανειακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν τη χρηματοδότηση

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους, και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός ισολογισμού κινδύνους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	18.208.882	19.641.495	10.757.701	14.489.611
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	6.684.876	6.369.777	4.528.057	3.943.383
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	539.790	452.273	136.969	135.189
Σύνολο	25.433.548	26.463.545	15.422.727	18.568.183

* Οι Εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2010 ποσό €901 εκατ. για τον Όμιλο (2009: €1.597 εκατ.) και €238 εκατ. για την Τράπεζα (2009: €396 εκατ.), τα οποία αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματα ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	26.825.899	16.688.178	23.757.003	16.536.273

Τα δεσμευμένα στοιχεία αφορούν σε:

- ενεχυρίαση χρεωστικών τίτλων του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €11.410 εκατ., κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από την ΕΚΤ, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και από άλλες κεντρικές τράπεζες, καθώς και για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET στην Τράπεζα της Ελλάδος και στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγωγών (ΕΤΕΣΕΠ),

- καλυμμένων ομολογιών από στεγαστικά δάνεια ύψους €8.905 εκατ., ομολογιών εξασφαλισμένων από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες ύψους €1.500 εκατ.,
- ειδικών ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €787 εκατ., τα οποία απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας ΙΙ), με κάλυμμα στεγαστικά και ναυτιλιακά δάνεια και δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (βλ. Σημείωση 4.4.2), και
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €4.224 εκατ. που έχουν ενεχυριασθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει με την ΕΚΤ τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού €11.966 εκατ., που έχουν εκδοθεί με την εγγύηση του ελληνικού δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας ΙΙ) και κατέχονται από την Τράπεζα (βλ. Σημείωση 4.4.2).

ε. Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η 100% θυγατρική της Τράπεζας Εθνική ΑΕΕΓΑ ολοκλήρωσε το πρόγραμμα καταγγελιών (συμβάσεων εργασίας) με συναινετικές διαδικασίες, που είχε ανακοινώσει την 25 Νοεμβρίου 2008, βάσει του οποίου εργαζόμενοι στην εταιρεία που πληρούσαν ορισμένα κριτήρια είχαν τη δυνατότητα να αποχωρήσουν από την υπηρεσία, λαμβάνοντας επιπλέον απολαβές από τις εκ του νόμου προβλεπόμενες, με προϋπόθεση την έγκριση της Επιτροπής Εθελουσίας όπου συμμετείχαν εκπρόσωποι της εταιρείας και των εργαζομένων της. Συνολικά 237 εργαζόμενοι αποχώρησαν από την υπηρεσία συμμετέχοντας στο εν λόγω πρόγραμμα (μη συμπεριλαμβανομένων εκείνων που είχαν δηλώσει συμμετοχή την οποία στη συνέχεια απέσυραν). Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει έξοδο €41,8 εκατ. για το εν λόγω πρόγραμμα (€15,0 εκατ. κατά τη χρήση 2008, €22,1 εκατ. το 2009 και €4,7 εκατ. το 2010). Εκτιμάται ότι δε θα προκύψει περαιτέρω κόστος για το πρόγραμμα αυτό.

στ. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Έως ένα (1) έτος	78.845	76.718	89.482	90.769
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	246.302	242.729	343.778	358.819
Πέραν των πέντε (5) ετών	137.109	131.451	1.061.220	1.484.550
Σύνολο	462.256	450.898	1.494.480	1.934.138

Το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις αφορά σε δεσμεύσεις προς την Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π., εταιρεία του Ομίλου που δραστηριοποιείται σε επενδύσεις σε ακίνητα (βλ. Σημείωση 26 και 46).

Γενικά, οι λειτουργικές μισθώσεις έχουν διάρκεια έως 12 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης της μίσθωσης μετά τη λήξη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές

Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχόταν σε 956.090.482 και 607.041.577 αντίστοιχα ονομαστικής αξίας €5,0 ανά μετοχή.

Την 15 Μαΐου 2008, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών εντός χρονικού διαστήματος τριών (3) ετών από την ημερομηνία της απόφασης της παρούσας Συνέλευσης και μέχρι του ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κεφαλαίου της.

Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Έκτακτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, για μία πενταετία και μέχρι ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του τους αναλυτικούς όρους έκδοσης αυτών, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές.

Κατόπιν των παραπάνω αποφάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- α) με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 1 νέα προς 5 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323, ποσό ύψους €607.041 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- β) με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,2 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός 7 ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731, ποσό ύψους €1.138.203 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Ειδικότερα

αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 και τιμής διάθεσης €11,3 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247.154, ποσό ύψους €551.838 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο ΧΑ από την 30 Ιουλίου 2009.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 22 Δεκεμβρίου 2009, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €99 με την έκδοση 19.693 κοινών μετοχών προερχόμενες από την εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με τα προγράμματα Α και Β (βλ. Σημείωση 11 για περισσότερες πληροφορίες).

Μετοχικό Κεφάλαιο – Προνομιούχες μετοχές

Την 6 Ιουνίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,3 χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι προνομιούχες μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης. Το ετήσιο μέρισμα προσδιορίστηκε σε USD 2,25 ανά προνομιούχο μετοχή.

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 οι οποίες εκδόθηκαν την 21 Μαΐου 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγοραστούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους, η απόδοσή τους, που σήμερα είναι 10%, υπάγεται σε ετήσια σωρευτική αύξηση ύψους 2%.

Την 26 Νοεμβρίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξαγορά των παραπάνω προνομιούχων μετοχών Ν. 3723/2008 του Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας ευρώ 350 εκατ. έναντι μετρητών, υπό την προϋπόθεση λήψης εγκρίσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες αρχές. Η σχετική έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος δεν έχει ακόμη εκδοθεί.

Μετοχικό Κεφάλαιο - Σύνολο

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανέρχεται σε €5.137.952 διαιρούμενο σε α) 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 ανά μετοχή, β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,3 ανά μετοχή και γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Υπέρ το άρτιο

Η κίνηση του λογαριασμού είναι η ακόλουθη:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Την 1 Ιανουαρίου	3.335.881	2.682.050	3.335.881	2.682.050
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο	69.810	695.316	69.810	695.316
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	-	313	-	313
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου, μετά από φόρους	(77.951)	(41.798)	(79.370)	(41.798)
Την 31 Δεκεμβρίου	3.327.740	3.335.881	3.326.321	3.335.881

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σε επίπεδο Ομίλου οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών διενεργούνται από την Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Αριθμός Μετοχών	Χιλιάδες €	Αριθμός Μετοχών	Χιλιάδες €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	6.456.504	145.277	6.456.504	145.277
Αγορές	11.505.151	228.466	-	-
Πωλήσεις	(17.624.305)	(363.117)	(6.456.504)	(145.277)
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	337.350	10.626	-	-
Αγορές	15.620.293	157.376	-	-
Πωλήσεις	(15.213.954)	(163.101)	-	-
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	743.689	4.901	-	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Όμιλος

	Από 1.1 έως 31.12.2010			Από 1.1 έως 31.12.2009		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(1.105.922)	214.693	(891.229)	20.238	(40.076)	(19.838)
Μείον: Αναταξινομήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	82.782	(21.020)	61.762	(202.097)	28.176	(173.921)
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(1.023.140)	193.673	(829.467)	(181.859)	(11.900)	(193.759)
Συναλλαγματικές διαφορές	97.434	-	97.434	(28.111)	-	(28.111)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	(198.875)	34.333	(164.542)	(139.178)	27.970	(111.208)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(12.790)	2.557	(10.233)	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(1.137.371)	230.563	(906.808)	(349.148)	16.070	(333.078)

Τράπεζα

	Από 1.1 έως 31.12.2010			Από 1.1 έως 31.12.2009		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(1.172.112)	238.588	(933.524)	(113.041)	18.446	(94.595)
Μείον: Αναταξινομήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	220.243	(48.453)	171.790	61.616	(14.788)	46.828
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(951.869)	190.135	(761.734)	(51.425)	3.658	(47.767)
Συναλλαγματικές διαφορές	236	-	236	93	-	93
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(951.633)	190.135	(761.498)	(51.332)	3.658	(47.674)

Η μεταβολή, ύψους €(829.467), στο αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, για τη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, για τον Όμιλο, περιλαμβάνει €(818.546) που αφορά σε ομόλογα και €(10.921) που αφορά σε μετοχικούς τίτλους.

Η μεταβολή, ύψους €(761.734), στο αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, για τη περίοδο που έληξε

31 Δεκεμβρίου 2010, για την Τράπεζα, περιλαμβάνει €(734.447) που αφορά σε ομόλογα και €(27.287) που αφορά σε μετοχές.

Το μεγαλύτερο μέρος των ανωτέρω μη πραγματοποιημένων ζημιών αφορά σε μεταβολές των αγοραίων τιμών των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και άλλων ομολόγων. Για τα ομόλογα αυτά δεν έχει αναγνωριστεί απομείωση, καθώς η Διοίκηση εκτιμά ότι οι υποχρεώσεις των εκδοτών που σχετίζονται με αυτά τα ομόλογα θα αποπληρωθούν έγκαιρα και στο σύνολό τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40 Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Τακτικό αποθεματικό	401.710	383.307	279.093	279.093
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	(1.824.722)	(1.001.932)	(1.473.298)	(711.564)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(599.661)	(698.918)	(186)	(422)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	3.216.782	3.053.030	1.510.238	1.928.465
Σύνολο	1.194.109	1.735.487	315.847	1.495.572

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιριών με λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό του ευρώ, καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα

κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών κατά τη διάρκεια της χρήσης οφείλεται κυρίως στην επίδραση των μεταβολών της ισοτιμίας των ιδίων κεφαλαίων σε τουρκικές λίρες και δολάρια Αμερικής της Finansbank και της NBG Finance (Dollar) Plc αντίστοιχα.

Η κίνηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής τίτλων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση συνοψίζεται παρακάτω:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(1.001.932)	(839.109)	(711.564)	(663.797)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(884.552)	(62.752)	(933.524)	(94.595)
Καθαρά (Κέρδη)/ζημίες μεταφερόμενες στα αποτελέσματα μετά από πωλήσεις	2.033	(173.921)	148.106	25.344
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	59.729	73.850	23.684	21.484
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(1.824.722)	(1.001.932)	(1.473.298)	(711.564)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

	Όμιλος	
	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	857.376	842.408
(Εξαγορές) / πωλήσεις	(56.857)	5.480
Αναλογία στα αποτελέσματα θυγατρικών εταιριών	34.902	40.777
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(6.677)	(30.936)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(21)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	5.970	(353)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	834.693	857.376

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42 Προνομιούχοι Τίτλοι

Η NBG Funding Ltd, 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε τους παρακάτω προνομιούχους τίτλους άνευ ψήφου και χωρίς δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος («προνομιούχοι τίτλοι») με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Όλοι οι προνομιούχοι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης του συνόλου των τίτλων δέκα χρόνια από την έκδοσή τους και εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με τη συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος:

Καινοτόμοι τίτλοι:

- €350 εκατ. Α σειρά, κυμαινόμενου επιτοκίου με ημερομηνία έκδοσης την 11 Ιουλίου 2003. Το επιτόκιο για την περίοδο μέχρι την 11 Ιουλίου 2013 καθορίστηκε σε Euribor 3-μηνών

πλέον 175 μονάδων βάσης και εφεξής σε Euribor 3-μηνών πλέον 275 μονάδων βάσης. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται τριμηνιαία.

- GBP 375 εκατ. Ε σειρά, σταθερού / κυμαινόμενου επιτοκίου με ημερομηνία έκδοσης την 8 Νοεμβρίου 2006. Το επιτόκιο καθορίστηκε σε 6,2889% σταθερό ετησίως έως την 8 Νοεμβρίου 2016 και εφεξής σε κυμαινόμενο Libor 3-μηνών πλέον 208 μονάδων βάσης. Η καταβολή των μερισμάτων θα είναι ετήσια ως την 8 Νοεμβρίου 2016 και τριμηνιαία μετά την ημερομηνία αυτή.

Μη καινοτόμοι τίτλοι:

- €350 εκατ. Β σειρά Constant Maturity Swap Linked («CMS») με ημερομηνία έκδοσης την 3 Νοεμβρίου 2004. Το επιτόκιο

έχει καθοριστεί σε 6,25% για τον πρώτο χρόνο και εφεξής προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του EUR CMS mid swar πλέον 12,5 μονάδων βάσης, επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8%. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται εξαμηνιαία.

- USD 180 εκατ. C σειρά, Constant Maturity Swap Linked («CMS») με ημερομηνία έκδοσης την 3 Νοεμβρίου 2004. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί σε 6,75% για τον πρώτο χρόνο και εφεξής προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του USD CMS mid swar πλέον 12,5 μονάδων βάσης επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8,5%. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται εξαμηνιαία.
- €230 εκατ. D σειρά, Constant Maturity Swap Linked («CMS») με ημερομηνία έκδοσης την 16 Φεβρουαρίου 2005. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί σε 6% μέχρι τη 16 Φεβρουαρίου 2010 και εφεξής προσδιορίζεται ως το τετραπλάσιο της διαφοράς του 10-ετούς επιτοκίου του EUR CMS mid swar μείον το 2-ετές επιτόκιο του mid swar με ελάχιστο όριο το 3,25% και με ανώτατο όριο το 10%. Η καταβολή των μερισμάτων είναι ετήσια.

Τα ποσά από τους ανωτέρω τίτλους που εκδόθηκαν από την NBG Funding Ltd χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση των NBG Finance Plc, NBG Finance (Dollar) Plc και NBG Finance (Sterling) Plc μέσω της έκδοσης ευρώ-ομολόγων. Στη συνέχεια, με τους τίτλους αυτούς χρηματοδοτήθηκε η Τράπεζα συνάπτοντας δάνεια με όρους ίδιους με αυτούς των ανωτέρων τίτλων, αλλά διάρκειας 31 ετών. Για τη Τράπεζα τα ως άνω δάνεια περιλαμβάνονται στις «Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις» (Σημείωση 34).

Η κίνηση των προνομιούχων τίτλων είναι η ακόλουθη:

	Σειρά A	Σειρά E	Σειρά B	Σειρά C	Σειρά D	Σύνολο
	Καινοτόμοι προνομιούχοι τίτλοι		Μη καινοτόμοι προνομιούχοι τίτλοι			
1 Ιανουαρίου 2009	350.000	393.700	350.000	129.339	230.000	1.453.039
Αποκτήσεις	(184.307)	(269.316)	(271.382)	(62.974)	(155.135)	(943.114)
Συναλλ/κές διαφορές	-	9.020	-	(2.253)	-	6.767
31 Δεκεμβρίου 2009 και 1 Ιανουαρίου 2010	165.693	133.404	78.618	64.112	74.865	516.692
Αποκτήσεις	(40.281)	(57.500)	(3.916)	(2.754)	(3.687)	(108.138)
Συναλλ/κές διαφορές	-	2.413	-	4.793	-	7.206
31 Δεκεμβρίου 2010	125.412	78.317	74.702	66.151	71.178	415.760

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43 Μέρισμα ανά μετοχή

Βάσει της πρόσφατης νομοθεσίας (Ν. 3723/2008) αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό, επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 148/1967. Οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. των τραπεζών που συμμετέχουν στο σχέδιο έχουν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009 και το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, μόνο για τις χρήσεις 2008 και 2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα στους κοινούς μετόχους μόνο υπό την μορφή μετοχών, οι οποίες δεν είναι ίδιες μετοχές. Η νομοθεσία ρητά εξαιρεί από τον περιορισμό της διανομής μερισματος τις προνομιούχες μετοχές, όπως είναι αυτές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

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

Την 7 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της προαιρετικής πρότασης, όπου κάτοχοι προνομιούχων τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου (ήτοι 43% των προνομιούχων τίτλων που αφορούσε η πρόταση) προσέφεραν τους προνομιούχους τους τίτλους σε αξία χαμηλότερη της ονομαστικής. Η ημερομηνία εκκαθάρισης της εξαγοράς από την Τράπεζα των προνομιούχων τίτλων ήταν η 8 Ιουλίου 2009 και χρηματοδοτήθηκε από υφιστάμενη ρευστότητα της Τράπεζας. Μεταγενέστερα της 7ης Ιουλίου 2009 (ημερομηνία λήξης της προθεσμίας προαιρετικής πρότασης), η Τράπεζα προέβη σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €19,1 εκατ. των σειρών A, B και D, GBP 46,6 εκατ. της σειράς E και USD 0,8 εκατ. της σειράς C.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Τράπεζα προέβη σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €47,9 εκατ. των σειρών A, B και D, GBP 51,1 εκατ. της σειράς E και USD 4,0 εκατ. της σειράς C.

Την 21 Μαΐου 2010, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

- Την καταβολή μερισματος ποσού €42,2 εκατ. (USD 56,25 εκατ.) μετά από παρακρατούμενους φόρους προς τους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερισματος, σύμφωνα με τους όρους που τις διέπουν.
- Την καταβολή στο Ελληνικό Δημόσιο ποσού €35 εκατ. για τις 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, εκ του οποίου ποσό €21,6 εκατ. αφορά στη χρήση 2009 και ποσό €13,4 εκατ. αφορά στο δεδουλευμένο μέρος της χρήσης 2010.
- Τη μη διανομή μερισματος προς τους κατόχους κοινών μετοχών, σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	4.567.809	1.327.702	3.965.880	871.339
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.494.201	1.327.638	4.675.866	3.013.558
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	107.588	176.640	107.588	176.640
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	145.846	87.196	-	-
Σύνολο	6.315.444	2.919.176	8.749.334	4.061.537

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα παραπάνω υπόλοιπα, τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στη συνέχεια παρατίθεται η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009. Οι συναλλαγές αυτές με τα συνδεδεμένα μέρη έγιναν στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της Τράπεζας και όρους της αγοράς.

α. Συναλλαγές του Ομίλου με τα μέλη των Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των εκτελεστικών επιτροπών της Τράπεζας, μέλη της Διοίκησης θυγατρικών εταιρειών καθώς και στενά συγγενικά μέλη ή εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, πραγματοποίησαν, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας, συναλλαγές με τον Όμιλο και την Τράπεζα. Κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στη Σημείωση 1 «Γενικές πληροφορίες».

Συγκεκριμένα, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου,

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε €256,3 εκατ., €22,2 εκατ. και €13,6 εκατ. αντίστοιχα (2009: €14,7 εκατ., €64,5 εκατ. και €10,6 εκατ. αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €254,7 εκατ., €18,1 εκατ. και €13,6 εκατ. αντίστοιχα (2009: €13,1 εκατ., €38,9 εκατ. και €- αντίστοιχα).

Τα λοιπά έσοδα για τον Όμιλο ανήλθαν σε €- (2009: €8,7). Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε €14,6 εκατ. (2009: €15,3 εκατ.) για τον Όμιλο, ενώ σε €6,2 εκατ. (2009: €8,2 εκατ.) για τη Τράπεζα, περιλαμβάνοντας κυρίως βραχυπρόθεσμες παροχές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας, των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών καθώς και των κοινοπραξιών της παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες καθότι οι συναλλαγές με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις	8.342	6.900	8.326.023	6.658.744
Υποχρεώσεις	17.440	12.351	4.452.150	2.391.993
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	13.367	1.416	2.378.490	229.178
	1.1.2010- 31.12.2010	1.1.2009- 31.12.2009	1.1.2010- 31.12.2010	1.1.2009- 31.12.2009
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	2.961	1.590	171.211	187.272
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	8.492	7.951	225.366	198.485

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και τη Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2010, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €298,1 εκατ. (2009: €197,8 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2010, στα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης

του προσωπικού ανερχόταν σε €87,6 εκατ. και €8,5 εκατ. αντίστοιχα (2009: €48,0 εκατ. και €4,4 εκατ. αντίστοιχα).

Την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, τα συνολικά έσοδα του Ομίλου από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανήλθαν σε €0,2 εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46 Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών

Εξαγορές

Εντός του 2010 έλαβαν χώρα οι ακόλουθες συναλλαγές:

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

Η Finansbank πώλησε 10,73% από το ποσοστό της στην Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) αντί TL 2,7 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 75,44%.

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

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

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

Αντίστοιχα, εντός του 2009 έλαβαν χώρα οι ακόλουθες συναλλαγές:

Την 24 Φεβρουαρίου 2009, η Finansbank πώλησε την θυγατρική της Finans Malta Holdings Ltd στην NBG International Holdings B.V. (Θυγατρική 100% της Τράπεζας), αντί τιμήματος €185 εκατ. Από την πώληση, η οποία έγινε για τους σκοπούς αναδιοργάνωσης της δομής του Ομίλου και σε τιμές αγοράς, δεν προέκυψε κέρδος ή ζημιά στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η συναλλαγή χρηματοδοτήθηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Συνεπεία των ανωτέρω, η NBG International Holdings B.V. αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €185,5 εκατ.

Από τον Μάρτιο του 2009, η Τράπεζα ενοποιεί την Titlos Plc, Εταιρεία Ειδικού Σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο και αντικείμενο δραστηριότητας την τιτλοποίηση δανείων του Ελληνικού Δημοσίου, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος.

Την 19 Μαΐου 2009, η Τράπεζα ίδρυσε την Εθνική Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%. Το κεφάλαιο που εισέφερε ανήλθε σε €50.000.

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

Την 30 Ιουνίου 2009, οι εταιρείες NBG Luxembourg Holding S.A. και NBG Luxfinance Holding S.A. συγχωνεύθηκαν, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε NBG Asset Management Luxembourg S.A.

Την 16 Οκτωβρίου 2009, η UBB ίδρυσε την UBB Factoring EOOD, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €614.953 στην ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας». Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Ποσό ύψους €589.868 θα εμφανιστεί στο μετοχικό κεφάλαιο ενώ το υπόλοιπο €25.085 θα εμφανιστεί σε λογαριασμό αποθεματικού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Λοιπές συναλλαγές

Την 19 Μαΐου 2010, εκκαθαρίστηκε η εταιρεία Eterika Plc.

Την 16 Νοεμβρίου 2010, εκκαθαρίστηκε η εταιρεία NBG International Inc. (NY).

Στις 25 Ιουνίου 2010 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Audatex Ελλάς Α.Ε. αποφάσισε τη λύση της εταιρείας και τη ρευστοποίηση της περιουσίας της.

Η κίνηση των επενδύσεων σε θυγατρικές συνοψίζεται ως ακολούθως:

	Τράπεζα	
	2010	2009
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.064.609	7.149.862
Εξαγορές / ίδρυση νέων θυγατρικών	-	664.953
Αγορές επιπλέον μεριδίων / αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφιστάμενων θυγατρικών	346.401	249.865
Συγχωνεύσεις και αποσχίσεις κλάδων	-	(71)
Μεταφορές από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.867	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	8.415.877	8.064.609

Οι αγορές επιπλέον μεριδίων ή/και οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφιστάμενων θυγατρικών περιλαμβάνουν τις ακόλουθες συναλλαγές:

	Τράπεζα	
	2010	2009
Αύξηση κεφαλαίου της Finansbank	227.945	-
Απόκτηση ποσοστού 27,32% του μετοχικού κεφαλαίου της Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	42.274	-
Αύξηση κεφαλαίου της Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	-	40.000
Αύξηση κεφαλαίου της NBG International Holdings B.V.	21.939	185.500
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε Εταιρείες Ειδικού Σκοπού	45.591	19.187
Λοιπά	8.652	5.178
Σύνολο	346.401	249.865

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 48 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές και λουπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στον Όμιλο από το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο

Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε., το οποίο είναι μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited («DTTL»), τις υπόλοιπες εταιρείες της DTTL και των αντίστοιχων συνεργατών τους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2010	2009	2010	2009
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	3.997	3.938	1.204	1.075
Αμοιβές για λουπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	4.626	4.247	2.923	3.581
Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών	143	83	15	-
Αμοιβές για λουπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	20	28	20	20
Σύνολο	8.786	8.296	4.162	4.676

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50 Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

Από	Σε	Fixing	Μέση	Μέση
		31.12.2010	1.1 - 31.12.2010	1.1 - 31.12.2009
ALL	EUR	0,00721	0,00739	0,00773
BGN	EUR	0,51130	0,51130	0,51130
EGP	EUR	0,12843	0,13512	0,13056
GBP	EUR	1,16178	1,16605	1,12297
MKD	EUR	0,01626	0,01638	0,01636
RON	EUR	0,23463	0,23830	0,23684
TL	EUR	0,48323	0,50140	0,46365
USD	EUR	0,74839	0,75488	0,71916
RSD	EUR	0,00948	0,00977	0,01071
ZAR	EUR	0,11283	0,10343	0,08618

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 51 Αναμορφώσεις

Αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Όμιλος

Το 2010 ο Όμιλος μετέφερε Ομόλογα αξίας €6.767,1 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €16,0 εκατ. από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα ομόλογα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη.

Επιπρόσθετα, λόγω της τρέχουσας κρίσης στην αγορά των ομολόγων, ο Όμιλος μετέφερε από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ομόλογα αξίας €1.340,0 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €290,8 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.

Η λογιστική και η εύλογη αξία των μεταφερθέντων ομολόγων την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν σε €8.196,6 εκατ. και €7.128,1 εκατ. αντίστοιχα.

Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 και πριν την αναταξινόμηση, αναγνωρίστηκε ζημία €99,1 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2009: ζημία €1,3 εκατ.), ενώ στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναγνωρίστηκε ζημία €524,5 εκατ. (2009: ζημία €184,9 εκατ.) από την αποτίμηση σε εύλογη αξία. Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, αναγνωρίστηκαν €517,3 εκατ. έσοδα τόκων.

Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €221,6 εκατ. (€190,4 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €679,7 εκατ.

Την ημερομηνία μεταφοράς, το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που μεταφέρθηκαν ήταν 4,99%. Την ημερομηνία μεταφοράς, οι ταμειακές ροές που αναμένεται να ανακτηθούν από τα ομόλογα που μεταφέρθηκαν ανέρχονταν σε €14.009,7 εκατ.

Τέλος, το 2010 ο Όμιλος μετέφερε από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη ομόλογα αξίας €1.912,6 εκατ., τα οποία σκοπεύει να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Το 2008, ο Όμιλος μετέφερε χρεογράφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων προς πώληση και επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η λογιστική και η εύλογη αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008 και δεν έχουν λήξει, πωληθεί ή μεταφερθεί εκ νέου σε άλλο χαρτοφυλάκιο ανέρχεται σε €689,6 εκατ. και €632,1 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναγνωρίστηκαν €15,6 εκατ. έσοδα από

τόκους, €0,6 εκατ. έσοδα από μερίσματα και €13,8 εκατ. προβλέψεις απομείωσης. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €5,6 εκατ. (€4,0 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €5,0 εκατ.

Τράπεζα

Το 2010 η Τράπεζα μετέφερε ομόλογα αξίας €5.403,2 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €11,3 εκατ. από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα ομόλογα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη.

Επιπρόσθετα, λόγω της τρέχουσας κρίσης στην αγορά των ομολόγων, η Τράπεζα μετέφερε από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ομόλογα αξίας €1.050,5 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €8,9 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.

Η λογιστική και η εύλογη αξία των μεταφερθέντων ομολόγων την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €6.271,0 εκατ. και €5.432,9 εκατ. αντίστοιχα.

Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 και πριν την αναταξινόμηση, αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία €98,4 εκατ. (2009: ζημία €1,9 εκατ.) και στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ζημία €427,3 εκατ. (2009: ζημία €84,6 εκατ.) από την αποτίμηση σε εύλογη αξία. Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, αναγνωρίστηκαν €410,7 εκατ. έσοδα τόκων.

Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €134,9 εκατ. (€105,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €492,1 εκατ.

Την ημερομηνία μεταφοράς το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που μεταφέρθηκαν ήταν 4,91%. Την ημερομηνία μεταφοράς, οι ταμειακές ροές που αναμένεται να ανακτηθούν από τα ομόλογα που μεταφέρθηκαν ανέρχονταν σε €10.925,6 εκατ.

Τέλος, το 2010 η Τράπεζα μετέφερε από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη ομόλογα αξίας €271,1 εκατ., τα οποία σκοπεύει να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Το 2008, η Τράπεζα μετέφερε χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις και στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η λογιστική και η εύλογη αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008 και δεν έχουν λήξει, πωληθεί ή μεταφερθεί εκ νέου σε άλλο χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €218,6 εκατ. και €219,9 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναγνωρίστηκαν €7,9 εκατ. έσοδα από τόκους, €0,2 εκατ. έσοδα από μερίσματα και €3,7 εκατ. προβλέψεις απομείωσης. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και

τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €2,1 εκατ. (€1,6 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν αυξημένο κατά €4,6 εκατ.

Λοιπές αναμορφώσεις

Ορισμένα ποσά στις προηγούμενες περιόδους έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2009			31.12.2009		
	Αναταξινομη- μένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομή- σεις	Αναταξινομη- μένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομή- σεις
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.577.855	6.551.829	26.026	-	-	-
Έσοδα προμηθειών	715.707	741.733	(26.026)	-	-	-
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(189.369)	(197.842)	8.473	(99.569)	(105.581)	6.012
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.303.645)	(1.295.172)	(8.473)	(793.544)	(787.532)	(6.012)
Σύνολο	5.800.548	5.800.548	-	(893.113)	(893.113)	-

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Αρ. Μ.Α.Ε. 6062/06/Β/86/01 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ

ΕΔΡΑ: ΑΙΟΛΟΥ 86, Τ.Κ. 102 32 ΑΘΗΝΑ

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 10 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 15 ΜΑΪΟΥ 2008 ΚΑΙ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 10 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2010, Η ΟΠΟΙΑ ΕΓΚΡΙΘΗΚΕ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΤΗΝ 16 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010.

Γνωστοποιείται ότι με την από 16 Σεπτεμβρίου 2010 απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών μετατρέψιμων σε κοινές ονομαστικές μετοχές, από την οποία αύξηση αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους Ευρώ 1.815.054.306. Με την από 15 Οκτωβρίου 2010 απόφαση του Χ.Α., εγκρίθηκε η εισαγωγή των 121.408.315 νέων μετοχών στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, ενώ με την από 21 Οκτωβρίου 2010 απόφαση του Χ.Α., εγκρίθηκε η εισαγωγή στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση των 227.640.590 κοινών ονομαστικών μετοχών που προήλθαν από την μετατροπή των ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. ξεκίνησε την 19 Οκτωβρίου 2010 και 25 Οκτωβρίου 2010 αντίστοιχα. Η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε χώρα την 13 Οκτωβρίου 2010.

151

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Περιγραφή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων	Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων (ποσά σε €)	Διατεθέντα κεφάλαια μέχρι την 31/12/2010 (ποσά σε €)	Υπόλοιπο κεφαλαίων προς διάθεση (ποσά σε €)
1. Ενίσχυση Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier I)	1.714.259.071,25	1.714.259.071,25	-
2. Έξοδα έκδοσης	100.795.234,75	100.795.234,75	-
Σύνολο	1.815.054.306,00	1.815.054.306,00	-

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΜΑΖΑΡΑΚΗΣ

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων.

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε. «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» (η Τράπεζα), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Τράπεζας, που αφορά στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών. Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες που διενεργήθηκαν ήταν οι εξής:

1. Εξετάσαμε την πληρότητα της «Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών» που συνέταξε η τράπεζα την 23 Μαρτίου 2011 (στο εξής η Έκθεση) σχετικά με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέσω έκδοσης κοινών ονομαστικών μετοχών και έκδοση άτοκων μετατρέψιμων ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α. με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και την συνέπεια του περιεχομένου της με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο εκδόθηκε από την Τράπεζα με ημερομηνία 16 Σεπτεμβρίου 2010, για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Τράπεζας.
2. Συγκρίναμε το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που εμφανίζεται στην παραπάνω Έκθεση με το αντίστοιχο ποσό που αναφέρεται στην απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε την 10 Σεπτεμβρίου 2010 και ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και το ποσό που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο που συνέταξε η Τράπεζα με ημερομηνία 16 Σεπτεμβρίου 2010.
3. Συγκρίναμε το συνολικό ποσό που εμφανίζεται στο αντίγραφο της συναλλαγής (SWIFT) που εξέδωσε το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. στις 13 Οκτωβρίου 2010 στο οποίο επιβεβαιώνει την πίστωση με τα ποσά που εισπράχθηκαν από την υπό εξέταση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έναρξη προθεσμιακής κατάθεσης, με το αντίστοιχο ποσό που μεταφέρθηκε στον καταθετικό λογαριασμό με Αριθμό IBAN GR 8301000420000000000610000 που τηρεί η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος την 14 Οκτωβρίου 2010.
4. Λάβαμε γνώση των λογιστικών εγγραφών που αφορούν στην υπό εξέταση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και συγκρίναμε ότι τα υπόλοιπα των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στην τρίτη παράγραφο ανωτέρω, καταχωρήθηκαν στα βιβλία της Τράπεζας με ημερομηνία 13 Οκτωβρίου 2010 και 20 Οκτωβρίου 2010, στους λογαριασμούς «Μετοχικό Κεφάλαιο» κατά ποσό Ευρώ 607.041.575,00 και Ευρώ 1.138.202.950,00 αντιστοίχως και «Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο» κατά ποσό Ευρώ 24.281.663,00 και Ευρώ 45.528.118,00 αντιστοίχως.
5. Συγκρίναμε τα υπόλοιπα των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στην τρίτη παράγραφο ανωτέρω με τα αντίστοιχα ποσά που αναφέρονται στο πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας υπ' αριθ. 1414 σύμφωνα με το οποίο το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την καταβολή του προϊόντος της υπό εξέταση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.
6. Λάβαμε και συγκρίναμε τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας που συντάχθηκαν από την Διοίκηση της Τράπεζας και προκύπτουν από τους Πίνακες Δείκτη Φερεγγυότητας και Μετοχικής Διάρθρωσης που υποβλήθηκαν από την Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος, για τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2010, δηλαδή πριν και μετά από την υπό εξέταση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
7. Συγκρίναμε και ελέγξαμε σε δειγματοληπτική βάση σε σχέση με τα διαθέσιμα δικαιολογητικά, αναλυτική κατάσταση με τα έξοδα της έκδοσης του μετοχικού κεφαλαίου που έθεσε υπόψη μας η Διοίκηση της Τράπεζας με το αντίστοιχο ποσό Ευρώ 100.795.234,75 που αναφέρεται στην «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου» που συνέταξε η Τράπεζα.

Τα ευρήματα που προέκυψαν από τις παραπάνω προσυμφωνημένες διαδικασίες ήταν τα εξής:

Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της Κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας ως ακολούθως:

- Το συνολικό ποσό που εμφανίζεται στο αντίγραφο της συναλλαγής (SWIFT) που εξέδωσε το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. στις 13 Οκτωβρίου 2010 και επιβεβαιώνει την πίστωση με τα ποσά που εισπράχθηκαν από την αύξηση του

μετοχικού κεφαλαίου και την έναρξη προθεσμιακής κατάθεσης ύψους Ευρώ 1.815.054.306,00. Το συνολικό ποσό κατόπιν μεταφέρθηκε στον καταθετικό λογαριασμό με Αριθμό IBAN GR 8301000420000000000610000 που τηρεί η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος την 14 Οκτωβρίου 2010. Τα παραπάνω ποσά συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που εμφανίζονται στην υπό εξέταση Έκθεση (πριν την αφαίρεση των σχετικών εξόδων που αναφέρονται παρακάτω).

- Οι λογιστικές εγγραφές που έγιναν στα βιβλία της Τράπεζας και αφορούν στην υπό εξέταση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου συμφωνούν με τα υπόλοιπα των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται ανωτέρω και τα σχετικά κονδύλια που καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό «Μετοχικό Κεφάλαιο» στις 13 Οκτωβρίου 2010 και 20 Οκτωβρίου 2010 ανέρχονται σε Ευρώ 607.041.575,00 και Ευρώ 1.138.202.950,00 αντιστοίχως, και στο λογαριασμό «Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο» στις 13 Οκτωβρίου 2010 και 20 Οκτωβρίου 2010 ανέρχονται σε Ευρώ 24.281.663,00 και Ευρώ 45.528.118,00 αντιστοίχως.
- Τα υπόλοιπα των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται ανωτέρω συμφωνούν με τα ποσά που αναφέρονται στο Πρακτικό 1414 της συνεδρίασης της 13 Οκτωβρίου του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που πιστοποίησε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας που προκύπτει από τους Πίνακες Δείκτη Φερεγγυότητας και Μετοχικής Διάρθρωσης που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος για τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2010 και συγκεκριμένα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ενισχύθηκε από 15,4% για την 30 Σεπτεμβρίου 2010 σε 18,5% για την 31 Δεκεμβρίου 2010.
- Το σύνολο της κατάστασης με τα έξοδα της έκδοσης του μετοχικού κεφαλαίου που τέθηκε υπόψη μας από την Διοίκηση της Τράπεζας, συμφωνεί με το ποσό των Ευρώ 100.795.234,75 που αναφέρεται στην παραπάνω «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου» που συνέταξε η Τράπεζα. Επιπλέον, τα σχετικά δικαιολογητικά που επιλέξαμε σε δειγματοληπτική βάση και έθεσε στη διάθεσή μας η Τράπεζα, συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που αναγράφονται στην παραπάνω κατάσταση με τα έξοδα της έκδοσης που τέθηκαν υπόψη μας από την Τράπεζα.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεων της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Τράπεζα για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Ελέγχου με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2011.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης

A.M. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ Ε 120

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2010 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας:

[Η Τράπεζα > Ανακοινώσεις/Εκδόσεις > Δελτία Τύπου > Τράπεζας > 2010](#)

Θέμα	Ημ/νια
Ανακοίνωση για την πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 14ης-1-2010, της εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου	4/1/2010
Πρόσκληση επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για την 1η Φεβρουαρίου 2010, ημέρα Δευτέρα και ώρα 13:00	14/1/2010
Αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης της Εθνικής Τράπεζας	14/1/2010
Ανακοίνωση αναφορικά με τα θέματα 1 και 2 της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης της 14.01.2010	14/1/2010
Έντυπο Παροχής Πληροφοριών Ν. 3401/2005 (άρθρο 4 παρ. 2 στ' Ν. 3401/2005)	25/1/2010
Αλλαγή Γενικού Διευθυντή	28/1/2010
Η Εθνική Τράπεζα καθιερώνει τον θεσμό του "Συνηγόρου του Πελάτη"	29/1/2010
Ενημέρωση για την Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΕΤΕ της 01.02.2010	1/2/2010
ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Για την 18η ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2010, ημέρα Πέμπτη και ώρα 13:00	1/2/2010
Αλλαγή Γενικού Διευθυντή	1/2/2010
Έναρξη διαπραγμάτευσης 19.693 νέων μετοχών ΕΤΕ	2/2/2010
Ενημέρωση για τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της 18.2.2010	18/2/2010
Παραίτηση Husnu Ozyegin από το Διοικητικό Συμβούλιο της Finansbank A.S.	19/2/2010
Ημερομηνία ανακοίνωσης αποτελεσμάτων έτους 2009	22/2/2010
Καλύτερη Τράπεζα στον τομέα του Private Banking Best Private Banking in Greece 2010 Award	25/2/2010
Η Εθνική Τράπεζα ξεκινά δενδροφύτευση στο Πάνειο Όρος	2/3/2010
Πρώτη δέσμη μέτρων για διαφάνεια και τιμολογιακή πολιτική	9/3/2010
Διεθνής Πιστοποίηση των στελεχών Κανονιστικής Συμμόρφωσης των εταιρειών του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας	12/3/2010
Η νέα διοίκηση της Εθνικής Ασφαλιστικής	17/3/2010
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ 2009	18/3/2010
Εκλογή Μέλους του Δ. Σ. της Εθνικής Τράπεζας	18/3/2010
Ανακοίνωση έκδοσης καλυμμένων ομολογιών	22/3/2010
Ανακοίνωση σύστασης ΑΕΕΑΠ "ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ"	1/4/2010
Ιδρύθηκε η "ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π." από την Εθνική Τράπεζα	6/4/2010
Αναβάθμιση των παρεχομένων υπηρεσιών της Εθνικής Τράπεζας προς τα μέλη του ΤΕΕ	13/4/2010
Νέο δανειοδοτικό πρόγραμμα της ΕΤΕ, «Ενεργειακή Εθνοστέγη»	14/4/2010
Αναγνώριση της ΕΤΕ ως καλύτερης εταιρείας στην Ελλάδα στον τομέα των Σχέσεων με Θεσμικούς Επενδυτές και Αναλυτές (Investor Relations) από το Institutional Investor	15/4/2010
Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων 1ου Τριμήνου 2010	19/4/2010
Ιχθυοκαλλιέργειες: Ευνοϊκές προοπτικές, υπό τη σκιά συγκυριακών δυσχερειών	27/4/2010
Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 21ης Μαΐου 2010, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12:00	29/4/2010
Διευκρινίσεις επί δημοσιευμάτων αναφορικά με τη συμμετοχή της Bank of New York Mellon στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ	12/5/2010
ΝΕΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΤΗ ΔΙΕΘΝΗ ΑΓΟΡΑ ΣΙΔΗΡΟΜΕΤΑΛΛΕΥΜΑΤΟΣ ΑΣΚΟΥΝ ΑΝΟΔΙΚΕΣ ΠΙΕΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΤΙΜΗ ΧΑΛΥΒΑ	17/5/2010
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ: ΕΚΤΙΜΩΝΤΑΣ ΤΑ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΑΝΤΛΗΣΗΣ ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	19/5/2010
Δέσμη μέτρων της Εθνικής Τράπεζας για διευκόλυνση δημοσίων υπαλλήλων και συνταξιούχων δανειοληπτών της	20/5/2010
Ενημέρωση για τις αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εθνικής Τράπεζας	21/5/2010
Η "Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή" μετονομάζεται σε "Εθνική Χρηματιστηριακή"	21/5/2010

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Θέμα	Ημ/νια
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ Α' τρίμηνο 2010	26/5/2010
1ος Διαγωνισμός «i-bank Καινοτομία και Τεχνολογία»	2/6/2010
ΠΡΟΚΗΡΥΞΗ ΥΠΟΤΡΟΦΙΑΣ ΑΚΑΔΗΜΑΪΚΟΥ ΕΤΟΥΣ 2010-2011 ΕΙΣ ΜΝΗΜΗΝ Μ. ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ	3/6/2010
Πάυλος Μυλωνάς : Γιατί θα πετύχει το Πρόγραμμα Σταθερότητας	13/6/2010
ΒΡΑΒΕΥΣΗ ΑΘΛΗΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	15/6/2010
Ημερομηνία Ανακοίνωσης αποτελεσμάτων α' εξαμήνου 2010	18/6/2010
Αλλαγή ημερομηνίας ανακοίνωσης αποτελεσμάτων α' εξαμήνου 2010	21/6/2010
Ανακοίνωση έκδοσης καλυμμένων ομολογιών	24/6/2010
Διάψευση δημοσιευμάτων	28/6/2010
Διάψευση δημοσιευμάτων	30/6/2010
Νέες διεθνείς διακρίσεις του i-bank Contact Center της Εθνικής Τράπεζας στο Συνέδριο Contact Center World	6/7/2010
Διάψευση δημοσιευμάτων 12. 7.2010	12/7/2010
Απόστολος Ταμβακάκης: Μπορούμε να εκπλήξουμε τους σκεπτικιστές	13/7/2010
Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων - Παράρτημα 1	23/7/2010
Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων - Παράρτημα 2	23/7/2010
Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων - Παράρτημα 3	23/7/2010
Διάθεση Ομολόγου 10ετούς διάρκειας ύψους €450 εκατ.	23/7/2010
Μείωση χρεώσεων	28/7/2010
Αλλαγές στην διοικητική πυραμίδα της Εθνικής Τράπεζας	29/7/2010
Έκδοση καλυμμένων ομολογιών ύψους 1,5 δισ. ευρώ	30/7/2010
Αποτελέσματα Finansbank	17/8/2010
Η Εθνική Τράπεζα αυξάνει τη συμμετοχή της στη Stopanaska Banka	18/8/2010
Η Εθνική Τράπεζα αυξάνει τη συμμετοχή της στη Finans Leasing (TURKEY)	18/8/2010
Η FinansBank αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €285 εκατ.	18/8/2010
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: α' εξάμηνο 2010	27/8/2010
Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοινώνει ολοκληρωμένο πρόγραμμα ενίσχυσης του κεφαλαίου της, ύψους περίπου 2,8 δισ. ευρώ	7/9/2010
Έκθεση του Δ.Σ. για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της ΕΤΕ Α.Ε. με καταβολή μετρητών	10/9/2010
Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕ	10/9/2010
Νέοι όροι και προϋποθέσεις πληρωμών	15/9/2010
Το Factoring αποτελεί έναν κλάδο με δυναμική πορεία	15/9/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	17/9/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	17/9/2010
Έκδοση εκπαιδευτικού υλικού: Αρχεία. Πηγές γνώσης, πηγές μνήμης	22/9/2010
Έναρξη περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης για τη δημόσια προσφορά Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών	27/9/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	12/10/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ	13/10/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	13/10/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΕΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	13/10/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	15/10/2010
Δηλώσεις Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου ΕΤΕ κ.κ. Β. Ράπανου και Απ. Ταμβακάκη, μετά τη συνάντηση με τον Πρωθυπουργό	15/10/2010

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Θέμα	Ημ/νια
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	20/10/2010
ΟΜΙΛΙΑ ΤΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ ΤΑΜΒΑΚΑΚΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΗΛΩΣΗ "ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΗ ΣΤΗΝ ΠΟΛΗ"	21/10/2010
Ημερομηνία ανακοίνωσης αποτελεσμάτων εννεαμήνου 2010	21/10/2010
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	21/10/2010
Δήλωση - Εξουσιοδότηση για συμμετοχή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΕΤΕ της 26/11/2010 και τυχόν επαναληπτικών	3/11/2010
Σχέδια Αποφάσεων/Σχόλια ΔΣ επί Θεμάτων Ημερησίας Διάταξης της ΓΣ - Αριθμός Μετοχών και Δικαιωμάτων Ψήφου	3/11/2010
ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ της 26ης Νοεμβρίου 2010, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12:00	3/11/2010
Ολοκλήρωση της πρώτης φάσης του Διαγωνισμού της Εθνικής Τράπεζας «i-bank Καινοτομία & Τεχνολογία»	8/11/2010
Τοποθέτηση νέου Γενικού Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών	8/11/2010
Repo lines 4,7 δισ. ευρώ από διεθνείς τράπεζες	9/11/2010
Ορίστηκαν οι σύμβουλοι για την δημόσια προσφορά μετοχών της Finansbank	11/11/2010
Παρουσίαση της έκδοσης του Ιστορικού Αρχείου της Εθνικής Τράπεζας του έργου του κ. Αλέξανδρου Βουσβούνη με τίτλο ΕΤΕΒΑ Εθνική Τράπεζα Βιομηχανικής Αναπτύξεως ΑΕ 1963-2002	11/11/2010
ΑΠΕΛΕΥΘΕΡΩΝΟΝΤΑΣ ΤΟ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ	16/11/2010
Ολοκληρωμένες λύσεις για Επιχειρήσεις από το i-bank της Εθνικής Τράπεζας και τη SAP Ελλάδα	18/11/2010
Δεκτή η παραίτηση του Γενικού Διευθυντή Επενδυτικής Τραπεζικής κ. Λάμπρου Παπακωνσταντίνου	19/11/2010
Εκλογή νέου μέλους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας	24/11/2010
ΔΙΠΛΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ HONDOS CENTER	25/11/2010
Οι αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εθνικής Τράπεζας	26/11/2010
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: 9μηνο 2010	29/11/2010
Νέο Διεθνές Κοινοπρακτικό Δάνειο για τη Finansbank	1/12/2010
Τελετή υπογραφής της χορηγικής σύμβασης με το Νοσοκομείο "Ευαγγελισμός"	1/12/2010
Η EBRD χρηματοδοτεί με 350 εκ. ευρώ τρεις θυγατρικές τράπεζες της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	6/12/2010
Διοικητικές αλλαγές	9/12/2010

Διαθεσιμότητα ετήσιας οικονομικής έκθεσης

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, στην οποία περιλαμβάνονται:

- Οι Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας
- Τα Στοιχεία και πληροφορίες του Ομίλου και της Τράπεζας
- Η Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων
- Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων
- Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

είναι αναρτημένη στη διαδικτυακή διεύθυνση <http://www.nbg.gr/>