

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
2014



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ

Βασικά μεγέθη αποτελεσμάτων (εκατ. €)	2014	2013	2012
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.129	3.157	3.365
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	531	529	495
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	86	67	131
Αποτελέσματα χρημ/κών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτ/κίου	(187)	(95)	(431)
Καθαρά λοιπά έσοδα (έξοδα)	5	113	(33)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.564	3.771	3.527
Σύνολο λειτουργικών & λοιπών μη ταμειακών δαπανών	(2.122)	(2.572)	(2.349)
Λειτουργικά κέρδη (ζημιές) προ προβλέψεων	1.442	1.199	1.178
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού & άλλων κινδύνων	(2.865)	(1.373)	(2.966)
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	-	-	(187)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	(5)	2
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.422)	(179)	(1.973)
Φόροι	1.528	986	(158)
Καθαρά κέρδη (ζημιές) αναλογούνται σε μετόχους μειοψηφίας	40	(2)	(4)
Καθαρά κέρδη (ζημιές) αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας	66	809	(2.127)

Βασικά μεγέθη ισολογισμού (εκατ. €)

Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.324	2.847	4.318
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	68.109	67.250	69.135
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων & χρηματοοικονομικά περιουσιακά	19.123	20.564	13.744
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24.908	20.269	17.601
Σύνολο ενεργητικού	115.464	110.930	104.798
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	22.226	27.897	33.972
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.929	62.876	58.722
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	5.991	3.806	3.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	12.706	9.240	10.617
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.612	7.111	(2.284)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	115.464	110.930	104.798

Βασικά μεγέθη και δείκτες

Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)	0,02	0,62	(10,62)
Μέρισμα ανά κοινή μετοχή (σε €)	-	-	-
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	3,4%	3,4%	3,7%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (CET I)	13,5% ¹	10,5% ²	7,8% ^{3, 4}
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας*	13,6% ¹	10,6% ²	9,2% ⁴
Αριθμός προσωπικού (τέλος έτους)	34.129	37.591	34.881

¹ Τα κονδύλια του 2014 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 26-2 του Κανονισμού 575/2013 της ΕΕ, εξαιρουμένων των κερδών χρήσης. ² Τα κονδύλια του 2013 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013. ³ Core Tier I. ⁴ Τα κονδύλια του 2012 έχουν επαναυπολογιστεί με βάση την Πράξη 13/28.3.2013 της ΕΕ της Τράπεζας της Ελλάδος.

Πιστοληπτική διαβάθμιση

	Μακροπρόθεσμη	Βραχυπρόθεσμη
Moody's	Caa3	NP
Standard & Poor's	CCC	C
Fitch Ratings	CCC	C

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	1
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΕ	4
Η ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΕ	6
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ 2014	7
Η ΜΕΤΟΧΗ	9
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	10
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	11
1.1 ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	12
1.2 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	18
2.1 ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	19
Στεγαστική πίστη	19
Πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια	19
Χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων	20
2.2 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	21
Χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων	21
Χρηματοδότηση μεγάλων έργων	22
Χρηματοδότηση μεσαίων επιχειρήσεων	22
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	23
Ναυτιλιακή πίστη	23
Συναλλακτική τραπεζική	24
Εταιρικές Πιστοδοτήσεις Ειδικής Διαχείρισης	24
2.3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	24
Καταθέσεις - Επενδυτικά προϊόντα	24
Αμοιβαία κεφάλαια	25
Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών	26
2.4 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	26
Διαχείριση διαθεσίμων	26
Χρηματιστηριακές εργασίες	26
Εργασίες κεφαλαιαγοράς	27
Επενδυτικά χαρτοφυλάκια	28
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	28
2.5 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ	28
Δίκτυο καταστημάτων	28
Εναλλακτικά δίκτυα	29
2.6 ΘΕΣΜΟΣ ΣΥΝΗΓΟΡΟΥ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ	30
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	32
3.1 ΔΙΕΘΝΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	33
3.2 FINANSBANK SA	34
3.3 UNITED BULGARIAN BANK (UBB)	34
3.4 STORANSKA BANKA AD	35
3.5 BANCA ROMANEASCA SA	35
3.6 VOJVODJANSKA BANKA AD	36
3.7 BANKA NBG ALBANIA SH.A	37
3.8 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ)	37

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4:	ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	39
	4.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	40
	4.2 ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	41
	4.3 ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	41
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5:	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	42
	5.1 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	43
	Κίνδυνος αγοράς	44
	Πιστωτικός κίνδυνος	48
	Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου	56
	Κίνδυνος Εκδότη	57
	Κίνδυνος χώρας	58
	Λειτουργικός κίνδυνος	59
	Κίνδυνος ρευστότητας	62
	5.2 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ	64
	5.3 ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ – ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	65
	5.4 ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	66
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	67
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	68
	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014	70
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ	76
	ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΧΩΡΑ	78
	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΡΘΡΟΥ 81ν. 4261/2014	78
	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	81

ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Κυρίες και Κύριοι μέτοχοι,

Το 2014 καταγράφηκε ως έτος οριακής ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας και βελτίωσης των δημοσιονομικών μεγεθών και του επιχειρηματικού κλίματος. Από την άλλη μεριά, η επανεκκίνηση της οικονομικής δραστηριότητας που επιτεύχθηκε δεν αντανakλά ένα νέο υγιές αναπτυξιακό πρότυπο, η αντιμετώπιση του δημοσίου χρέους με όρους βιωσιμότητας παραμένει ζητούμενο, ενώ το υψηλό ποσοστό ανεργίας και οι κοινωνικές ανισότητες παραμένουν από τα σημαντικότερα κοινωνικά προβλήματα.

Παρά τις συνθήκες αβεβαιότητας, το 2014 ο Όμιλος της ΕΤΕ διατήρησε ισχυρή και εύρωστη κεφαλαιακή θέση, βελτίωσε την ποιότητα του χαρτοφυλακίου του, μείωσε τις λειτουργικές του δαπάνες και επέτυχε θετικό αποτέλεσμα ακόμα και μετά την επιβάρυνση από τις έκτακτες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που διενεργήθηκαν το δ' τρίμηνο του 2014.

Επιπλέον, παρά τις δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας και τη συρρίκνωση των εγχώριων καταθέσεων, η Εθνική Τράπεζα σημείωσε τις χαμηλότερες εκροές έναντι των ανταγωνιστών της, ενώ ταυτόχρονα διατηρεί ισχυρό απόθεμα ρευστότητας. Μετά την ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας τον Φεβρουάριο του 2015 ότι παύει να δέχεται τις εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου ως ενέχυρα για την παροχή ρευστότητας, η παροχή ρευστότητας γίνεται μέσω του μηχανισμού ELA, που διασφαλίζει μεν τη ρευστότητα, αλλά με ακριβότερο τίμημα.

Η πρόκληση, επομένως, για το 2015 είναι να εισέλθει η οικονομία σε φάση ανάπτυξης, η οποία θα στηρίζεται σε στέρεες και υγιείς βάσεις, μέσω αύξησης των επενδύσεων και των εξαγωγών. Η συμφωνία της Ελλάδας με τους εταίρους δημιουργεί τις συνθήκες για άρση της αβεβαιότητας και αποκατάσταση συνθηκών ομαλότητας και σταθερότητας τόσο για το τραπεζικό σύστημα, όσο και γενικότερα για την οικονομική, παραγωγική και κοινωνική ζωή του τόπου. Η αποκατάσταση της ρευστότητας στην πραγματική οικονομία, η επιστροφή κεφαλαίων στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα και η σταδιακή κινητοποίηση και προσέλκυση επενδυτικών κεφαλαίων αποτελούν αναγκαίες προϋποθέσεις για έξοδο της χώρας από την κρίση.

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας είναι έτοιμος να ανταποκριθεί και να συμβάλει ενεργά στην ανασυγκρότηση της οικονομίας στη βάση ενός εξωστρεφούς, καινοτόμου και παραγωγικού μοντέλου ανάπτυξης, στηρίζοντας υγιείς επιχειρηματικές πρωτοβουλίες που δίνουν έμφαση σε προϊόντα και υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Μέσω του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, αλλά και με την αναβάθμιση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, ο Όμιλος της ΕΤΕ επιδιώκει την αύξηση της καταθετικής του βάσης, την μείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών, την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, την περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής του θέσης, τη χρηματοδότηση βιώσιμων επιχειρήσεων, αλλά και την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ώστε όχι μόνο να προσαρμοσθεί στις μεταλλόμενες συνθήκες, αλλά να ισχυροποιήσει περαιτέρω τη θέση του στην εγχώρια και διεθνή αγορά.

Βασικός στόχος, ο Όμιλος της Εθνικής να εξακολουθήσει να είναι ένας κερδοφόρος, φερέγγυος, πρωτοπόρος και υγιής τραπεζικός όμιλος, προς όφελος των μετόχων, των πελατών του και ευρύτερα της κοινωνίας.

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Καθηγήτρια Λούκα Τ. Κασέλη

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2014 υπήρξε έτος σημαντικών μεταβολών τόσο για την Ελληνική οικονομία όσο και για το εγχώριο τραπεζικό σύστημα. Σε επίπεδο οικονομικών εξελίξεων, η εγχώρια οικονομία παρουσίασε τα πρώτα σημάδια ανάκαμψης ενώ ταυτόχρονα σημειώθηκε μείωση στον δείκτη ανεργίας και βελτίωση του οικονομικού κλίματος. Η αύξηση της αβεβαιότητας τους τελευταίους μήνες του 2014 μετρίασε πρόσκαιρα τις επιδόσεις αυτές, δημιουργώντας δύσκολες συνθήκες για την λειτουργία του τραπεζικού συστήματος.

Παρά τις αυξημένες πιέσεις που δημιουργήθηκαν προς το τέλος του έτους, τόσο σε επίπεδο ρευστότητας όσο και στην ποιότητα του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου, η Εθνική Τράπεζα κατάφερε να επιτύχει αποτελέσματα που αποδεικνύουν για μια ακόμη φορά την ευελιξία του επιχειρηματικού της μοντέλου και τα συγκριτικά πλεονεκτήματα του Ομίλου. Το 2014, ο Όμιλος της ΕΤΕ πέτυχε θετικό αποτέλεσμα ακόμα και μετά την επιβάρυνση από σημαντικού ύψους έκτακτες προβλέψεις που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2014 και κυρίως κατά το 3^ο τρίμηνο του 2014. Έτσι, τα καθαρά κέρδη ανήρθαν σε €174 εκατ., εξαιρουμένων των εκτάκτων απομειώσεων. Η κερδοφορία σε Τουρκία και ΝΑ Ευρώπη διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα, ανερχόμενη σε €318 εκατ. και €41 εκατ. αντίστοιχα.

Σε επίπεδο ρευστότητας, παρά τις σημαντικές εκροές καταθέσεων που σημειώθηκαν από τον Νοέμβριο του 2014 και μετά, η ΕΤΕ σημείωσε χαμηλότερες εκροές έναντι της εγχώριας αγοράς, διατηρώντας τρέχοντα λόγο δανείων προς καταθέσεις στο επίπεδο του 100%. Σε αυτή την κατεύθυνση συνετέλεσε η κυρίαρχη θέση της ΕΤΕ στις εγχώριες καταθέσεις ταμειευτηρίου που έχουν παρουσιάσει σχετική ανθεκτικότητα καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, σε σχέση με οποιαδήποτε άλλη κατηγορία καταθέσεων. Ταυτόχρονα, τα τρέχοντα υπερβάλλοντα διαθέσιμα ενέχυρα της ΕΤΕ προς το Ευρωσύστημα παραμένουν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα.

Αναφορικά με την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, ο ρυθμός δημιουργίας εγχώριων επισφαλειών συνέχισε να επιβραδύνεται καθ' όλη τη διάρκεια του 2014, σημειώνοντας αύξηση κατά το 1^ο τρίμηνο του 2015 λόγω της επικράτησης πρόσκαιρων συνθηκών αβεβαιότητας. Η ΕΤΕ, διαβλέποντας τις εξελίξεις, προχώρησε σε αύξηση των διενεργηθεισών προβλέψεων ήδη από το 2014 καθώς και κατά το 1^ο τρίμηνο του 2015, οδηγώντας τον δείκτη κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων στα επίπεδα του 61% που αποτελούν τα υψηλότερα του εγχώριου τραπεζικού κλάδου.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ενισχύθηκε σημαντικά κυρίως μέσω της επιτυχούς άντλησης €2,5 δισ., από τους ιδιώτες μετόχους στα μέσα του έτους, ενώ και τα καθαρά αποτελέσματα του έτους συνέβαλαν θετικά. Σήμερα, παρά τις έντονες πιέσεις που δέχεται ο κλάδος σε επίπεδο κερδοφορίας, ρευστότητας και ποιότητας του χαρτοφυλακίου, η ΕΤΕ διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή βάση, με τον δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων να ανέρχεται σε 12.1% στα τέλη του 1^{ου} τριμήνου του 2015, αντανακλώντας την ισχυρή θέση της ΕΤΕ στο έντονα μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Για το 2015, ο Όμιλος της ΕΤΕ παραμένει προσηλωμένος στις εξής στρατηγικές προτεραιότητες:

- Αποτελεσματική διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση μέσω της εντατικοποίησης στην λειτουργία της μονάδας εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης και της διεύθυνσης διαχείρισης απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής
- Ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας, κυρίως μέσω της πραγματοποίησης ενεργειών κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχουν προγραμματισθεί και εγκριθεί
- Περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας του Ομίλου μέσω της βελτιστοποίησης των κεντρικών και διοικητικών λειτουργιών και του εξορθολογισμού των λειτουργικών δαπανών
- Παροχή ρευστότητας σε υγιείς και βιώσιμες επιχειρήσεις και στήριξη των νοικοκυριών

Θα ήθελα να ευχαριστήσω θερμά, τους μετόχους της ΕΤΕ και τους εργαζόμενους της, με την στήριξη των οποίων θα συνεχίσουμε να ανταπεξερχόμαστε στις προκλήσεις και τις ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν. Με τη στήριξη σας, η ΕΤΕ θα διατηρήσει τον δυναμισμό της, θωρακίζοντας περαιτέρω τον ισολογισμό της και την Ελληνική οικονομία.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Λεωνίδας Φραγκιαδάκης

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΕ

Λούκα Τ. Κατσέλη

Πρόεδρος ΔΣ, καθηγήτρια Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών
(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Λεωνίδας Φραγκιαδάκης

Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Δημήτριος Δημόπουλος

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Παύλος Μυλωνάς

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Ευθύμιος Κατσίκας

Εκπρόσωπος των εργαζομένων

Σταύρος Κούκος

Εκπρόσωπος των εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Δημήτριος Αφεντούλης

Οικονομολόγος, Γραμματέας του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Κοινοφελούς Ιδρύματος Ιωάννη Σ. Λάτση

Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος Chirita AE

Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου

Μέλος ΔΣ της Τσιμέντα TITAN AE

Πέτρος Σαμπατακάκης

Οικονομολόγος

ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ν. 3723/2008)

Αγγελική Σκανδαλιάρη

Οικονομολόγος

ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ (Ν. 3864/2010)

Χαράλαμπος Μάκκας

Οικονομολόγος

ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ ΔΣ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΩΝ ΔΣ

Παναγιώτης Δασμάνογλου

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης Τράπεζας & Ομίλου

Σημειώσεις:

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2016, ανασυγκροτήθηκε σε σώμα στις 23 Μαρτίου 2015 και τα μέλη του έχουν εκλεγεί (πλην των μελών που ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το Τ.Χ.Σ.) ξεκινώντας από το έτος 2012 και έκτοτε.

Ειδικότερα την 23^η Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα εκλέγοντας ως νέο μη εκτελεστικό Πρόεδρό του την καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη και ως Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη, μετά την από 23.3.2015 παραίτηση του Προέδρου του Δ.Σ. της ΕΤΕ κ. Γεωργίου Ζανιά και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά.

Αναφορικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. έχουν επέλθει οι ακόλουθες αλλαγές κατά το 2014 έως και σήμερα:

- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. την 20^η Φεβρουαρίου 2014.
- Οι κκ. Δ. Δημόπουλος, Π. Μυλωνάς και Π. Χατζησωτηρίου εξελέγησαν ως νέα μέλη του Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2014 με θητεία που λήγει το 2016, μετά την οποία το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα και εξέλεξε τα εν λόγω μέλη ως Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους.
- Ο κ. Δημ. Αφεντούλης, ο οποίος είχε εκλεγεί ως μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 20^{ης} Φεβρουαρίου 2014, ορίστηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΕΤΕ από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 26^η Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου την 26^η Ιουνίου 2014 και παρέμεινε μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
- Η κα. Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα παραιτήθηκε από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου την 26^η Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. την 26^η Ιουνίου 2014.
- Την 23^η Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε τη νέα εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου, κα Αγγελική Σκανδαλιάρη, ως πρόσθετο μη εκτελεστικό μέλος αυτού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ.3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, και σε συνέχεια της σχετικής απόφασης του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 104/06.03.2015), με την οποία η κα Α. Σκανδαλιάρη, οικονομολόγος, ορίσθηκε ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Μακρίδη.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. την 30^η Απριλίου 2015.
- Η κα. Πόλα Χατζησωτηρίου παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. την 28^η Μαΐου 2015.

Η ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΕ

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Πρόεδρος:

Λεωνίδας Φραγκιαδάκης

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλη:

Δημήτρης Δημόπουλος

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Πάυλος Μυλωνάς

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Δαμιανός Χαραλαμπίδης

Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας & Ομίλου

Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου

Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής

Δημήτρης Καποτόπουλος

Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής

Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου:

Γεώργιος Τριανταφυλλάκης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών

Παναγιώτης Δασμάνογλου

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης Τράπεζας & Ομίλου

ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Τηλέμαχος Παλαιολόγος

Γενικός Διευθυντής Προμηθειών Τράπεζας & Ομίλου

Μαριάννα Πολιτοπούλου

Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου

Πέτρος Φουρτούνης

Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Τράπεζας & Ομίλου

Νίκος Χριστοδούλου

Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής Τράπεζας & Ομίλου

Μαρίνης Στρατόπουλος

Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού

ΒΟΗΘΟΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Αντώνης Αντωνόπουλος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλείας Τράπεζας & Ομίλου

Ιωάννης Βαγιωνίτης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής - Chief Credit Officer (CCO)

Κωνσταντίνος Βόσικας

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης

Παναγιώτης Γεωργίου

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου

Ανδρέας Έξαρχος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής

Γεώργιος Καλορίτης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης Τράπεζας & Ομίλου (Γενικός Επιθεωρητής)

Ιωάννα Κατζηλιέρη – Ζουρ

Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας & Μάρκετινγκ Ομίλου

Βασίλης Κάβαλος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματογοράς

Άγγελος Κατσίκας

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης

Γεώργιος Κουτσουδάκης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής

Γεώργιος Μαλιγιάννης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής Ιδιωτών

Βασίλης Μαστρόκαλος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου

Αλέξανδρος Μπένος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων Τράπεζας & Ομίλου και Chief Risk Officer

Κωνσταντίνος Μπράτος

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού

Νικόλαος Βουτυχτής

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών του Ομίλου (Deputy CFO)

Δημήτριος Κολυμάνης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ενεργητικής Διαχείρισης Ληξιπρόθεσμου Χαρτοφυλακίου Επιχειρηματικής Τραπεζικής

Βασίλης Σκιαδιώτης

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής

Γεώργιος Φράγκου

Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας

Τα θετικά αποτελέσματα της Εθνικής Τράπεζας τόσο σε επίπεδο δ' τριμήνου όσο και στο σύνολο του έτους επιβεβαιώνουν τις στρατηγικές επιλογές και τα συγκριτικά πλεονεκτήματα του Ομίλου.

Παρά την αβεβαιότητα του δ' τριμήνου, ο Όμιλος κατάφερε να επιτύχει θετικό αποτέλεσμα ακόμα και μετά την επιβάρυνση από σημαντικού ύψους έκτακτες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που διενεργήθηκαν το δ' τρίμηνο του 2014. Έτσι, τα καθαρά κέρδη διατηρήθηκαν σε θετικό επίπεδο, ανερχόμενα σε €66 εκατ., ενώ εξαιρουμένων των έκτακτων απομειώσεων ανήρθαν σε €174 εκατ. Ταυτόχρονα, η κερδοφορία σε Τουρκία και ΝΑ Ευρώπη διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα ανερχόμενη σε €318 εκατ. και €41 εκατ. αντίστοιχα.

Σε επίπεδο ρευστότητας, παρά τις σημαντικές εκροές που έχουν σημειωθεί, η Τράπεζα σημείωσε χαμηλότερες εκροές έναντι της εγχώριας αγοράς, ενώ διατηρεί τρέχοντα λόγο δανείων προς καταθέσεις στα επίπεδα της μονάδας, και τα διαθέσιμα ενέχυρα προς το Ευρωσύστημα παραμένουν σε υψηλά επίπεδα, περίπου €12 δισ. Αναφορικά με την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, ο ρυθμός δημιουργίας εγχώριων επισφαλειών συνέχισε να επιβραδύνεται και κατά το δ' τρίμηνο του έτους. Αυτό σε συνδυασμό με την διενέργεια εκτάκτων προβλέψεων αύξησε τον δείκτη κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων σε επίπεδα άνω του 60%.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρέμεινε ισχυρή, με τον δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων να ανέρχεται σε 13.6%, αντανakλώντας την ισχυρή θέση της Εθνικής στο έντονα μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Επαρκής ρευστότητα παρά τις δυσμενείς συνθήκες

Οι εγχώριες καταθέσεις συρρικνώθηκαν κατά €2,2 δισ. στο δ' τρίμηνο του 2014 λόγω της αύξησης της πολιτικής αβεβαιότητας. Ωστόσο, στηριζόμενη στο συγκριτικό πλεονέκτημα του χαμηλού δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα (81,5% στο γ' τρίμηνο 2014) και στη δυνατότητα άντλησης σημαντικού ύψους ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, η ΕΤΕ συνέχιζε να παρέχει στήριξη στην ελληνική οικονομία με τη χορήγηση νέων δανείων ύψους €0,4 δισ. στο δ' τρίμηνο του 2014, και συνολικά €1,4 δισ. για όλο το έτος.

Στις 11 Φεβρουαρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι παύει να δέχεται τις εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου ως ενέχυρα για την παροχή ρευστότητας και ότι η ρευστότητα θα διοχετεύεται μέσω του μηχανισμού ELA. Παράλληλα, η συνεχιζόμενη αβεβαιότητα προκάλεσε περαιτέρω εκροή καταθέσεων τον Ιανουάριο και τον Φεβρουάριο, η οποία, σε συνδυασμό με συμφωνίες επαναγοράς που χρηματοδοτούνταν έως τότε από την αγορά και δεν ανανεώθηκαν, οδήγησε σε σημαντική αύξηση της εξάρτησης από το Ευρωσύστημα. Έως τα μέσα Μαρτίου, η συνολική έκθεση της ΕΤΕ ανερχόταν στα €23,0 δισ., εκ των οποίων €13,3 δισ. αντλήθηκαν από τον μηχανισμό ELA. Εξαιρουμένων των τίτλων ΕΤΧΣ η έκθεση στο Ευρωσύστημα αντιστοιχεί σε 13% του συνολικού ενεργητικού.

Παρά την αυξημένη έκθεση, η ΕΤΕ διατηρεί σημαντικό απόθεμα εγγυήσεων αποδεκτών από τον μηχανισμό ELA, ύψους περίπου €15 δισ. Επομένως, η Τράπεζα διατηρεί ισχυρό απόθεμα ρευστότητας που της επιτρέπει να ανταποκρίνεται στις προκλήσεις της εποχής.

Κερδοφορία

Στην Ελλάδα:

Τα δανειακά υπόλοιπα συρρικνώθηκαν κατά 1.9% σε ετήσια βάση, καθώς η απομόχλευση των νοικοκυριών συνεχίστηκε με σταθερό ρυθμό όλο το έτος. Αντίθετα, τα υπόλοιπα των δανείων προς επιχειρήσεις επέδειξαν σταθεροποιητικές τάσεις σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι σχεδόν όλες οι νέες εκταμιεύσεις το 2014 αφορούν εκταμιεύσεις προς εταιρείες, σύμφωνα με τη στρατηγική της ΕΤΕ να χρηματοδοτεί υγιείς επιχειρήσεις.

Όσον αφορά τις καταθέσεις, οι προθεσμιακές καταθέσεις συνέχισαν να ανατιμολογούνται καθόλη τη διάρκεια του έτους μειώνοντας το κόστος χρηματοδότησης, κατά σχεδόν 100 μ.β., με αποτέλεσμα τη βελτίωση του συνολικού περιθωρίου καταθέσεων σε -99 μ.β. το δ' τρίμηνο του 2014 έναντι -147 μ.β. στα τέλη του προηγούμενου χρόνου. Η σημαντική αυτή βελτίωση στα επιτοκιακά περιθώρια καταθέσεων και η αντοχή των περιθωρίων δανείων αντικατοπτρίζεται στο εγχώριο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο που αυξήθηκε κατά 22 μ.β. σε ετήσια βάση και έφτασε τις 274 μ.β. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω εξελίξεων, τα καθαρά κέρδη από τόκους στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 7,4% σε ετήσια βάση, στα €1,7 δισ.

Όσον αφορά τη συγκράτηση του κόστους, το μεγάλος κλίμακας πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου απέδωσε ση-

μαντικά οφέλη, καθώς τα εγχώρια έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 18% σε ετήσια βάση με αποτέλεσμα τα συνολικά λειτουργικά έξοδα να μειωθούν κατά 15% σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο. Τα γενικά και διοικητικά έξοδα μειώθηκαν επίσης κατά 8% σε ετήσια βάση χάρη στον εξορθολογισμό του δικτύου και το κλείσιμο 12 καταστημάτων. Γενικά, η αποτελεσματικότητα βελτιώθηκε σε μεγάλο βαθμό, με τον δείκτη κόστους προς έσοδα να πέφτει κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση στο 60,3%, ενώ ο δείκτης κόστους προς οργανικά έσοδα μειώθηκε κατά 16 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, στο 58,2%.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα οργανικά αποτελέσματα προ προβλέψεων (δηλ. μη συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών πράξεων και άλλων εσόδων) σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 76% σε ετήσια βάση, σε €754 εκατ. Αν συμπεριληφθούν τα (αρνητικά) μη οργανικά έσοδα, τα αποτελέσματα προ προβλέψεων ανέρχονται σε €692 εκατ., αυξημένα κατά 32% σε ετήσια βάση.

Οι εγχώριες επαναλαμβανόμενες προβλέψεις σε επίπεδο έτους μειώθηκαν κατά 11%, στα €1,1 δισ. Το κόστος κινδύνου έπεσε κατά 28 μ.β. σε σχέση με το προηγούμενο έτος στις 269 μ.β. Έτσι, τα λειτουργικά κέρδη διατήρησαν το αρνητικό πρόσημο (-€359 εκατ.), αλλά σημείωσαν αύξηση κατά 46% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο.

Finansbank:

Στην Τουρκία η Finansbank συνέχισε να αναπτύσσεται το 2014. Το σύνολο των δανείων (σε λίρες Τουρκίας) αυξήθηκε κατά 15% σε ετήσια βάση, στα TL55 δισ. Η σύνθεση των δανείων συνέχισε να κλίνει υπέρ του επιχειρηματικού τομέα, σημειώνοντας αύξηση κατά 40% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο, ενώ το χαρτοφυλάκιο λιανικής συρρικνώθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση. Κατά το τέλος του 2014, τα επιχειρηματικά δάνεια αντιπροσώπευαν 56% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Τα οργανικά έσοδα σημείωσαν αύξηση σε ετήσια βάση κατά 4%, και ανήλθαν σε TL4,4 δισ. παρά την επιβολή, από τις τουρκικές αρχές, περιορισμών στις προμήθειες των δανειακών προϊόντων λιανικής και των προμηθειών. Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν μόνο 3% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο σε TL2,2 δισ. παρά τον υψηλό πληθωρισμό που ανήλθε σε 8% περίπου. Το συνολικό κόστος προς το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 6% στις 287 μ.β. έναντι 306 μ.β. το 2013, ενώ ο δείκτης

κόστους προς έσοδα παρέμεινε στα ίδια επίπεδα σε ετήσια βάση, στο 51%.

Οι προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 18% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο σε TL994 εκατ. (κόστος κινδύνου: 200 μ.β.) αυξάνοντας έτσι την κάλυψη από προβλέψεις στο 75%. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν τελικά σε TL0,9 δισ., μειωμένα κατά 16% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο. Για το έτος συνολικά, η κερδοφορία των εργασιών του Ομίλου στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη παρέμεινε ισχυρή, καθώς ανήλθε σε TL925 εκατ. (+€318 εκατ.) και €41 εκατ. αντίστοιχα.

Ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου

Ο ρυθμός δημιουργίας δάνειων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών συνέχισε να μειώνεται στο 8^ο τρίμηνο του 2014 τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Στην Ελλάδα τα ληξιπρόθεσμα άνω των 90 ημερών αυξήθηκαν κατά 13% σε ετήσια, ενώ καλύφθηκαν από τις προβλέψεις τριμήνου κατά 1.1 φορές. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο δείκτης των καθυστερήσεων 90+ διαμορφώθηκε στο 31,9%. Αυτό, σε συνδυασμό με τις πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, οδήγησε σε αύξηση τον δείκτη κάλυψης επισφαλειών στο 60%.

Τα ρυθμισμένα δάνεια ανήλθαν στα €6,6 δισ., εκ των οποίων 53% εξυπηρετούνται. Τα στεγαστικά δάνεια αποτελούν πλέον του 50% του συνόλου των αναδιարθρωμένων δανείων.

Στην Τουρκία ο δείκτης καθυστερήσεων 90+ μειώθηκε στο 5,3% (από 6,1% στο προηγούμενο έτος), ενώ η κάλυψη επισφαλειών αυξήθηκε στο 75%. Στην ΝΑ Ευρώπη και στις υπόλοιπες διεθνείς δραστηριότητες ο δείκτης καθυστερήσεων 90+ μειώθηκε κάτω από το 28%, ενώ η κάλυψη επισφαλειών ανήλθε στο 54%.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρέμεινε ισχυρή με τον δείκτη CET 1 στο 13,6%.

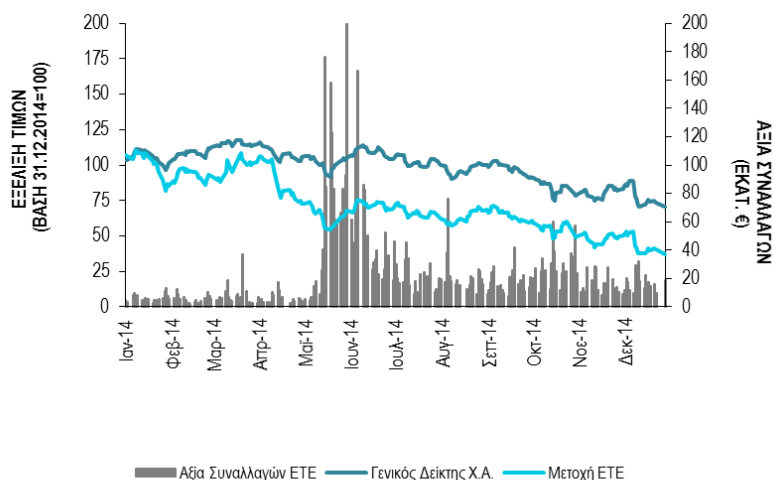
Με την πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III (Οδηγία 2024 CRD IV) ο δείκτης CET 1 ανέρχεται στο 9,4%, και δεν περιλαμβάνει κεφαλαιακές ενέργειες.

Η ΜΕΤΟΧΗ

Κατά την διάρκεια του 2014 το Χρηματιστήριο Αθηνών κατέγραψε σημαντικές απώλειες λόγω κυρίως της πολιτικής αβεβαιότητας, ειδικότερα κατά το δεύτερο μισό του έτους. Η μετοχή της ΕΤΕ παρουσίασε αυξημένη μεταβλητότητα, καταγράφοντας μέγιστη τιμή €4,26 την 09.01.2014 και ελάχιστη τιμή €1,43 την 29.12.2014, ενώ η τιμή κλεισίματος στις 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €1,47.

Η χρηματιστηριακή αξία της ΕΤΕ στις 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €5,2 δισ., έναντι €9,2 δισ. το προηγούμενο έτος, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Η συνολική αξία συναλλαγών επί της μετοχής διαμορφώθηκε σε €2,4 δισ., αυξημένη σε σύγκριση με το επίπεδο του προηγούμενου έτους (€2,1 δισ.), αποτελώντας το 8,4% της ετήσιας αξίας συναλλαγών της εγχώριας κεφαλαιαγοράς, έναντι 11,8% το 2013.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1
ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΑΞΙΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ



Πηγές: Bloomberg, υπολογισμοί ΕΤΕ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ ⁽¹⁾

	2014	2013	2012	2011	2010
Τιμή τέλους έτους (σε €)	1,5	3,9	6,5	8,2	30,5
Μέγιστη τιμή έτους (σε €)	4,3	9,9	15,8	40,8	89,1
Ελάχιστη τιμή έτους (σε €)	1,4	1,8	4,5	7,2	30,3
Τυπική απόκλιση ημερήσιων αποδόσεων ΕΤΕ (%)	3,7	6,6	6,2	5,4	3,8
Τυπική απόκλιση ημερήσιων αποδόσεων κλάδου (%)	2,9	5,1	6,1	4,8	3,4
Χρηματιστηριακή αξία μετοχής τέλους έτους (σε δισ. €)	5,2	9,2	1,2	1,5	5,8
Συνολική αξία συναλλαγών μετοχής (σε δισ. €)	2,4	2,1	2,5	4,7	11,1
Λόγος συνολικής ετήσιας αξίας συναλλαγών μετοχής / ΧΑ (%)	8,4	11,8	19,8	22,6	31,7

Πηγή: ΧΑ, Bloomberg, υπολογισμοί ΕΤΕ

⁽¹⁾ Για λόγους συγκρισιμότητας οι τιμές των μετοχών έχουν προσαρμοστεί ώστε να εμφανίζουν εταιρικές μεταβολές

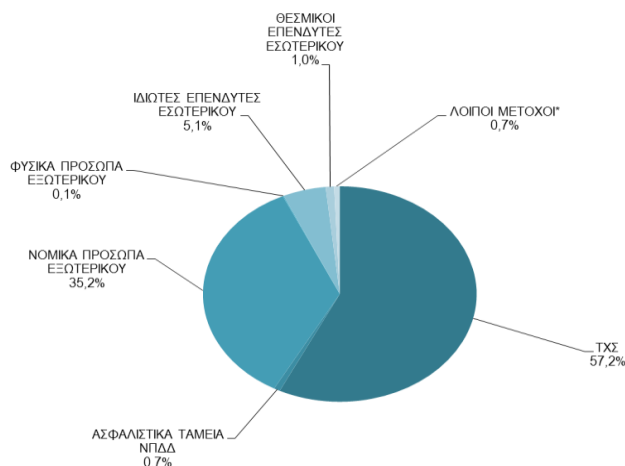
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας στις 31.12.2014 ήταν διαιρεμένο: α) σε 3.533.149.631 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 12.639.831 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, βάσει Ν.3723/2008, ονομαστικής αξίας €5 η κάθε μία.

Την 19 Μαΐου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ. με την έκδοση 1.136.363.637 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ανά μετοχή και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε την 13 Μαΐου 2014. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε 2,2 Ευρώ ανά μετοχή, όπως αυτή προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο διεθνές βιβλίο προσφορών, που οργανώθηκε στο εξωτερικό.

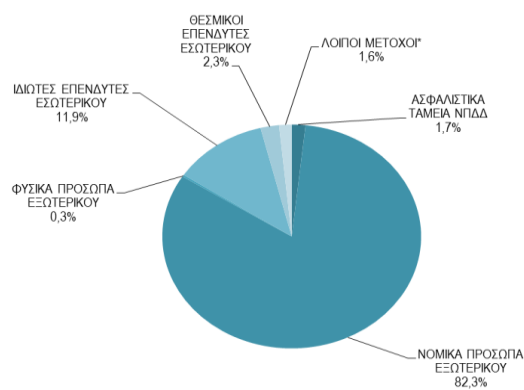
Το μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας χαρακτηρίστηκε από ευρεία διασπορά, καθώς περιελάμβανε περίπου 225.500 μετόχους, θεσμικούς και ιδιώτες, στο τέλος Δεκεμβρίου 2014. Από τη μετοχική σύνθεση, όπως αυτή διαμορφώθηκε στις 31.12.2014 (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2) προκύπτει ότι το ΤΧΣ κατείχε το 57,2% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ το 35,3% ήταν κατανομημένο σε θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές του εξωτερικού και το 5,1% σε ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού. Εξαιρουμένου του ποσοστού του ΤΧΣ, η συμμετοχή των θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών εξωτερικού ανέρχεται σε 82,6%, ενώ των ιδιωτών επενδυτών εσωτερικού σε 11,9% (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΕ 31.12.2014



* Περιλαμβάνονται θυγατρικές ΕΤΕ, Τράπεζες, Ασφαλιστικές, νοσοκομεία, σύλλογοι κ.ά.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΕ (ΕΚΤΟΣ ΤΧΣ) 31.12.2014



* Περιλαμβάνονται θυγατρικές ΕΤΕ, Τράπεζες, Ασφαλιστικές, νοσοκομεία, σύλλογοι κ.ά.

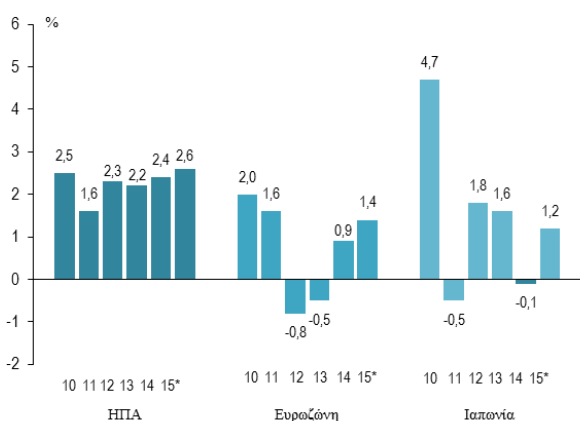
ΚΕΦΑΛΑΙΟ **1**

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

1.1 ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας συνεχίστηκε, ανόμοια βέβαια μεταξύ των κυριότερων περιοχών, κατά τη διάρκεια του 2014 με το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ να ανέρχεται σε 3,4% και να παραμένει εν πολλοίς αμετάβλητος σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης στις αναπτυσσόμενες οικονομίες (από +1,4% το 2013 σε +1,8% το 2014) αντισταθμίστηκε από την επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας στις αναπτυσσόμενες οικονομίες σε 4,6% το 2014 από 5,0% το 2013. Η οικονομία των ΗΠΑ αναπτύχθηκε ταχύτατα συνεπικουρούμενη κατά κύριο λόγο από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση εν μέσω της διαρκώς βελτιούμενης αγοράς εργασίας. Ως αποτέλεσμα, ο ρυθμός μεταβολής της οικονομικής δραστηριότητας διαμορφώθηκε σε 2,4% το 2014, από 2,2% το 2013. Όσον αφορά την Ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε σταδιακά ύστερα από δύο έτη ύφεσης, σημειώνοντας θετικό ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του 0,9% το 2014 από -0,5% το 2013. Η οικονομία της Ιαπωνίας σημείωσε αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του -0,1% το 2014 από 1,6% το 2013, καθώς η αύξηση του φόρου κατανάλωσης η οποία πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο του 2014 επιδείνωσε σημαντικά την πορεία της ιδιωτικής κατανάλωσης.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.1
ΡΥΘΜΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΕΠ
(ΕΤΗΣΙΟΣ ΡΥΘΜΟΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ)



*Προβλέψεις ΕΤΕ

Πηγές: Eurostat, US Bureau of Economic Analysis και IMF

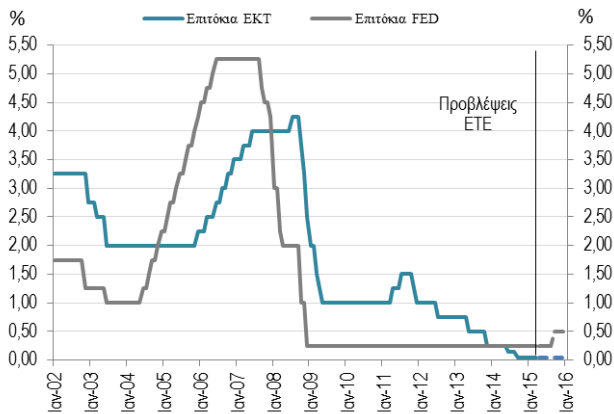
Η τιμή του πετρελαίου στις διεθνείς αγορές ακολούθησε καθοδική πορεία το 2014, κυρίως κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, λόγω της αυξημένης προσφοράς πετρελαίου από τις ΗΠΑ, της υποτονικής ζήτησης εξαιτίας της επιβράδυνσης της ανάπτυξης στην αναδυόμενη Ασία, καθώς και της απόφασης του ΟΠΕΚ το Νοέμβριο του

2014 να διατηρήσει αμετάβλητο το στόχο παραγωγής πετρελαίου. Συγκεκριμένα, η τιμή του αργού πετρελαίου μειώθηκε σε 56\$/βαρέλι στο τέλος του 2014, από 111\$/βαρέλι το 2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 50%. Σε όρους μέσων ετήσιων τιμών, το πετρέλαιο υποχώρησε σε 99\$/βαρέλι, από 109\$/βαρέλι το 2013. Παράλληλα, οι τιμές των αγροτικών προϊόντων σε όρους μέσων ετήσιων τιμών σημείωσαν πτώση το 2014 κατά 12% σε σχέση με ένα χρόνο πριν. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο πληθωρισμός στις ανεπτυγμένες οικονομίες επιβραδύνθηκε το δεύτερο μισό του 2014 σε 1,3% (μέση ετήσια μεταβολή) από 1,5% (μέση ετήσια μεταβολή) το πρώτο μισό του έτους, παραμένοντας εν πολλοίς αμετάβλητος για το σύνολο του 2014 (1,4%) σε σχέση με το 2013. Στις αναπτυσσόμενες οικονομίες, ο μέσος ετήσιος ρυθμός πληθωρισμού υποχώρησε σε 5,1% το 2014 από 5,9% το 2013.

Οι περισσότερες κεντρικές τράπεζες διατήρησαν εξαιρετικά επεκτατική νομισματική πολιτική κατά τη διάρκεια του 2014. Πιο συγκεκριμένα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ συνέχισε και ολοκλήρωσε όπως αναμενόταν, τον Οκτώβριο του 2014, το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων και ομολόγων ενυπόθηκων δανείων, το οποίο είχε εγκαινιάσει το Σεπτέμβριο του 2012. Παρολαυτά, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ εξακολουθεί να επανεπενδύει τις προσόδους από τα κρατικά ομόλογα και τα ομόλογα ενυπόθηκων δανείων τα οποία κατέχει στον ισολογισμό της, διατηρώντας επομένως υποστηρικτική νομισματική πολιτική, τουλάχιστον έως ότου προβεί στην πρώτη αύξηση των επιτοκίων. Όσον αφορά την επιτοκιακή πολιτική, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ αναμένεται να προχωρήσει σε αύξηση του επιτοκίου στόχου (τρέχον 0,0%-0,25%) όταν αποκτήσει εύλογη βεβαιότητα πως ο πληθωρισμός θα επιστρέψει στο στόχο του 2,0% και η αγορά εργασίας βελτιωθεί περαιτέρω. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προέβη σε μείωση του βασικού της επιτοκίου κατά 20 μονάδες βάσης στο 0,05% κατά τη διάρκεια του 2014 (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.2) και ανακοίνωσε πρόσθετα μέτρα νομισματικής πολιτικής όπως οι στοχευμένες πράξεις μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης με λήξη το Σεπτέμβριο του 2018 και δύο προγράμματα αγοράς επιλεγμένων περιουσιακών στοιχείων του ιδιωτικού τομέα. Στις αρχές του 2015, η ΕΚΤ διέυρυνε το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων ώστε να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που απορρέουν από μία παρατεταμένη περίοδο χαμηλού ή και αρνητικού πληθωρισμού. Συγκεκριμένα, από το Μάρτιο του 2015 η ΕΚΤ αγοράζει €60 δις. ομόλογα του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα ανά μή-

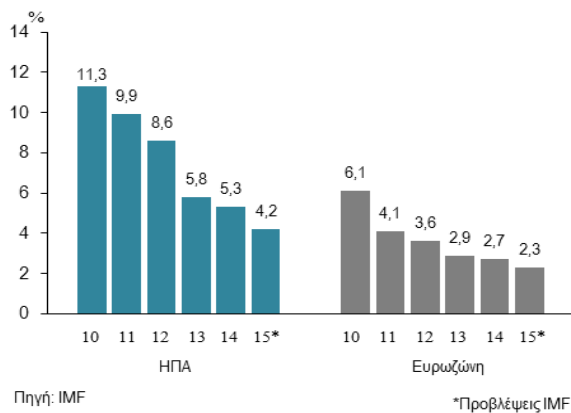
να, με τη διάρκεια του προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων να εκτείνεται τουλάχιστον έως το Σεπτέμβριο του 2016.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.2
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΕΠΙΤΟΚΙΑ



Το δημοσιονομικό έλλειμμα στις ΗΠΑ μειώθηκε στο 5,3% του ΑΕΠ το 2014 από 5,8% το 2013 και διαμορφώθηκε στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2007. Στην Ευρωζώνη το δημοσιονομικό έλλειμμα μειώθηκε στο 2,7% του ΑΕΠ το 2014 από 2,9% το 2013 (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.3). Η συνέχιση της δημοσιονομικής προσαρμογής, αν και επιβραδυνόμενη λόγω της προόδου που έχει επιτευχθεί τα τελευταία έτη, καταδεικνύει την πρόθεση των αρχών και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού να διατηρήσουν αμετάκλητη την πορεία βελτίωσης των δημοσιονομικών τους μεγεθών.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.3
ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΕΛΛΕΙΜΜΑ
(ΩΣ ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΟΥ ΑΕΠ)



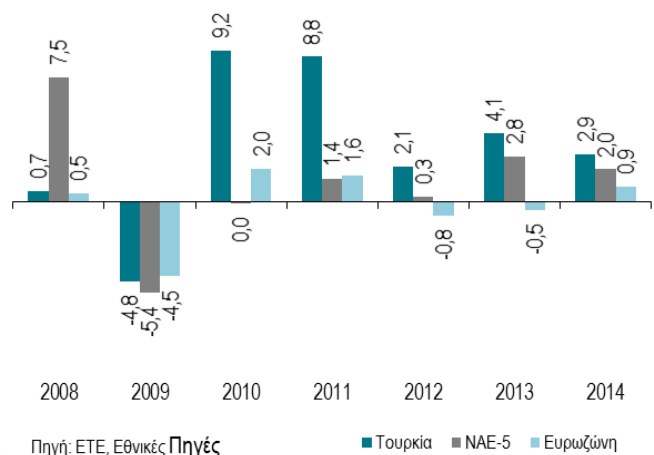
Νοτιοανατολική Ευρώπη*

Οι οικονομίες και τα τραπεζικά συστήματα της Τουρκίας και της ΝΑΕ-5 κατέγραψαν σχετικά καλές επιδόσεις το 2014

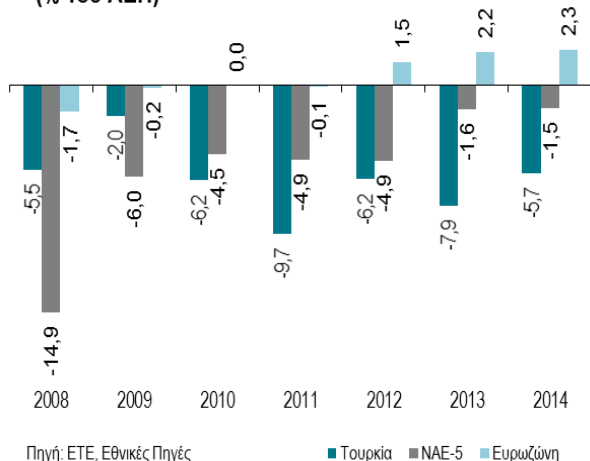
Η τουρκική οικονομία και το τραπεζικό της σύστημα κατέγραψαν σχετικά καλές επιδόσεις το 2014, παρά τη μειωμένη διάθεση ανάληψης ρίσκου στις αναδυόμενες αγορές και την αυξημένη εσωτερική πολιτική αβεβαιότητα, λόγω του παρατεταμένου εκλογικού κύκλου (οι δημοτικές και οι προεδρικές εκλογές έλαβαν χώρα το Μάρτιο και τον Αύγουστο του 2014, αντίστοιχα, ενώ οι βουλευτικές εκλογές είναι προγραμματισμένες για τον Ιούνιο του 2015). Η οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε, με το ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ να μετριάζεται σε 2,9% το 2014 από 4,2% το 2013, κυρίως λόγω της εξασθένησης της εγχώριας ζήτησης, έπειτα από δραστική αύξηση του παρεμβατικού επιτοκίου της κεντρικής τράπεζας της Τουρκίας (επιτόκιο επαναγοράς 1 εβδομάδας) κατά 550 μ.β. στο 10% στα τέλη του Ιανουαρίου 2014, και την εφαρμογή μέτρων για τον περιορισμό του ρυθμού επέκτασης της πιστωτικής δραστηριότητας στο 15%. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, η «Αχιλλέως πτέρνα» της οικονομίας, συρρικνώθηκε σε 5,7% του ΑΕΠ (USD 45,8 δισ.) το 2014 από 7,9% του ΑΕΠ (USD 60,0 δισ.) το 2013, όχι μόνο λόγω της σταδιακής εξομάλυνσης του ισοζυγίου χρυσού (το οποίο κατέγραψε τη χειρότερή του επίδοση το 2013), αλλά επίσης λόγω της σημαντικής βελτίωσης του υποκειμένου ισοζυγίου (εξαιρουμένου του πετρελαίου και του χρυσού).

* (ΝΑΕ-5) η οποία περιλαμβάνει τις χώρες Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία και Σερβία) και Τουρκία

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.4
ΡΥΘΜΟΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΑΕΠ (%)



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.5
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
(% του ΑΕΠ)

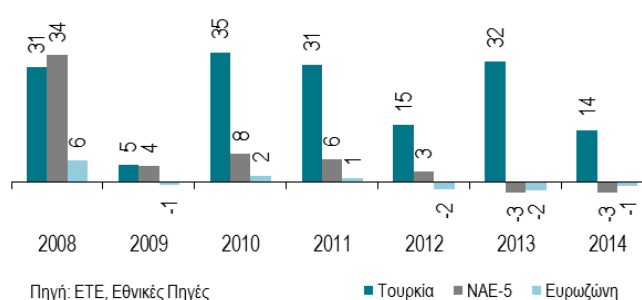


Παρά την ασθενή οικονομική ανάπτυξη και τις περιορισμένες συνθήκες ρευστότητας, η επίδοση του τουρκικού τραπεζικού συστήματος παρέμεινε σχετικά καλή το 2014. Ειδικότερα, η απόδοση των μέσων ιδίων κεφαλαίων υποχώρησε μεν ελαφρά σε 12,2% το 2014 από 14,2% το 2013, αλλά παρέμεινε ισχυρή, λόγω, μεταξύ άλλων, της ταχύτερης επανατιμολόγησης των καταθέσεων και της μετρίασης του ρυθμού επέκτασης της πιστωτικής δραστηριότητας (σε 18,5% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2014 έναντι 32,2% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2013). Επίσης, ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση για περισσότερες από 90 ημέρες ως προς τα συνολικά ακαθάριστα δάνεια αυξήθηκε μεν ελαφρά στο 2,9% το Δεκέμβριο του 2014 από 2,8% το Δεκέμβριο του 2013, αλλά παρέμεινε σε χαμηλό επίπεδο. Τέλος, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ενισχύθηκε στο 16,3% το Δεκέμβριο του 2014 από 15,3% το Δεκέμβριο του 2013, σημαντικά υψηλότερα από το ελάχιστο θεσμοθετημένο όριο του 8,0%.

Παρομοίως, στις χώρες της ΝΑΕ-5, η μακροοικονομική εικόνα και οι επιδόσεις των τραπεζικών συστημάτων ήταν σχετικά ικανοποιητικές το 2014. Η οικονομική δραστηριότητα μετριάστηκε, με το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ να επιβραδύνεται σε 2% το 2014 από 2,8% κατά το 2013, αντανakλώντας κυρίως το αποτέλεσμα βάσης που οφείλεται στην εντυπωσιακή αύξηση της αγροτικής παραγωγής κατά το τρίτο τρίμηνο του 2013 και τη μείωση του ΑΕΠ της Σερβίας λόγω των καταστροφικών πλημμυρών του περασμένου Μαΐου. Η σχετικά ισχυρή οικονομική ανάπτυξη το 2014 ενισχύθηκε από την εξωτερική ζήτηση. Συγκεκριμένα, οι εξαγωγές ανέκαμψαν, κυρίως λόγω της αυξανόμενης διεξόδου στις ταχέως αναπτυσσόμενες περιοχές εκτός Ευρώπης και της ενίσχυ-

σης της εξαγωγικής βάσης (κυρίως στον τομέα της αυτοκινητοβιομηχανίας, ο οποίος αποτελεί σήμερα το 40% των εξαγωγικών αγαθών της Ρουμανίας). Θετική εξέλιξη αποτελεί η μείωση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών στο πολυετές χαμηλό του 1,5% του ΑΕΠ το 2014, σημαντικά χαμηλότερα από το προ-κρίσεως ιστορικά υψηλό του 15,0% του ΑΕΠ, η οποία οφείλεται στην περιορισμένη εσωτερική ζήτηση, αντανakλώντας, μεταξύ άλλων, τη συγκρατημένη δημοσιονομική πολιτική και την ασθενή πιστωτική επέκταση, ως αποτέλεσμα κυρίως της περιορισμένης χρηματοδότησης του κατά πλειοψηφία υπό ξένο έλεγχο τραπεζικού συστήματος από τις μητρικές τράπεζες και της εφαρμογής αυστηρών κριτηρίων στη χορήγηση δανείων.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.1.6
ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΙΔΙΩΤΙΚΟ
ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
(ετήσια μεταβολή, %)



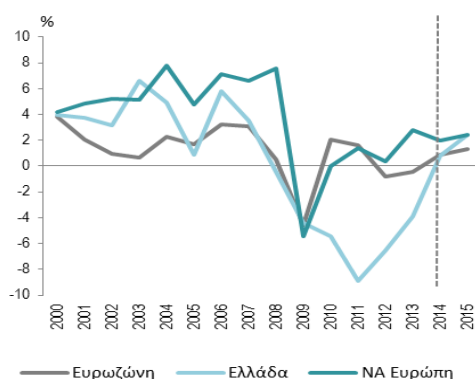
Εντούτοις, τα θεμελιώδη μεγέθη του τραπεζικού συστήματος στη ΝΑΕ-5 ενισχύθηκαν και οι επιδόσεις του βελτιώθηκαν το 2014. Συγκεκριμένα, εξαιρώντας τη Ρουμανία, όπου η διενέργεια μαζικών προβλέψεων για μη-εξυπηρετούμενα δάνεια συνεχίστηκε για τρίτο κατά σειρά έτος, τα κέρδη σε επίπεδο τραπεζικού κλάδου εκτιμάται πως αυξήθηκαν σημαντικά σε €658 εκατ. το 2014 από €366 εκατ. το 2013, ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων προβλέψεων για μη-εξυπηρετούμενα δάνεια, λόγω της σταθεροποίησης των προβληματικών δανείων ως ποσοστό των συνολικών δανείων (κυμαινόμενα μεταξύ 11,3% στην ΠΓΔΜ και 22,8% στην Αλβανία το 2014 έναντι 11,5% στην ΠΓΔΜ και 23,2% στην Αλβανία το 2013). Επιπλέον, η σταθεροποίηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε υψηλά επίπεδα (κυμαινόμενος μεταξύ 15,7% στην ΠΓΔΜ και 21,9% στη Βουλγαρία στο τέλος του 2014 έναντι 15,5% στη Ρουμανία και 20,9% στη Σερβία στο τέλος του 2013) προοιωνίζει ισχυρή ανάκαμψη της πιστωτικής επέκτασης στο εγγύς μέλλον, λόγω της χαμηλής τραπεζικής διαμεσολάβησης της περιοχής (οι τρα-

πεζικές χορηγήσεις ως ποσοστό του ΑΕΠ στη ΝΑΕ-5 κυμάνθηκαν μεταξύ 31,3% και 60,8% στο τέλος του 2014), κυρίως στη λιανική τραπεζική (οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ως ποσοστό του ΑΕΠ στη ΝΑΕ-5 κυμάνθηκαν μεταξύ 10,7% και 21,6% στο τέλος του 2014) και των επαρκών δεικτών ρευστότητας (οι χορηγήσεις ως ποσοστό των καταθέσεων επανήλθαν κατά μέσο όρο στη ΝΑΕ-5, για πρώτη φορά μετά από 8 έτη, σε επίπεδο χαμηλότερο του ορίου του 100% στο τέλος του 2014).

1.2 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

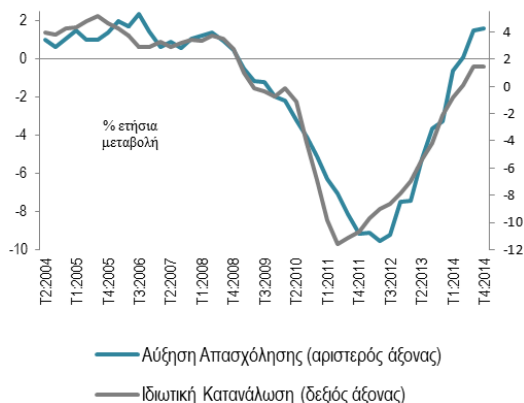
Η ελληνική οικονομία εξήλθε το 2014 από τη βαθύτερη και πιο παρατεταμένη ύφεση, μεταπολεμικά, με το ΑΕΠ να επιτυγχάνει ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του 0,8% για πρώτη φορά από το 2007. Η επάνοδος της οικονομικής δραστηριότητας σε θετική πορεία βασίστηκε τόσο στην ανάκαμψη της κατανάλωσης, όσο και στην αξιοσημείωτη αύξηση των επενδυτικών δαπανών, καθώς και στις ισχυρές επιδόσεις του τουριστικού κλάδου.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.1
ΡΥΘΜΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ



Πηγή: Εθνικές Στατιστικές Αρχές, ΕΛΣΤΑΤ, εκτιμήσεις ΕΤΕ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.2
ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗ ΚΑΙ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ



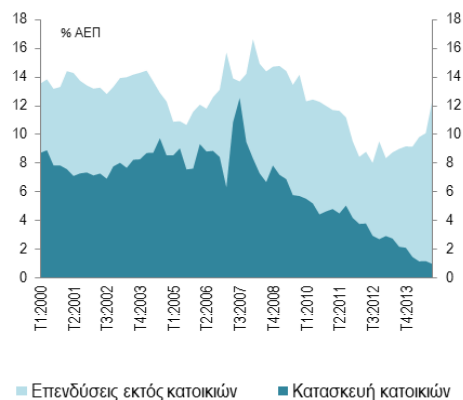
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Συγκεκριμένα, η καταναλωτική δαπάνη αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας τη θετική μεταβολή της απασχόλησης (+0,6% κατά μέσο όρο το 2014, μετά από σωρευτική συρρίκνωση 23% από το 2009), τη μείωση της αβεβαιότητας και τη σταθεροποίηση των μισθών, κατόπιν σημαντικής συρρίκνωσής τους, της τάξης του 24% συνολικά, την περίοδο 2010-2013.

Οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, εκτός οικοδομής, σημείωσαν αύξηση +18,4% σε ετήσια βάση, την ισχυρότερη από το 2007, μετά από σωρευτική κάμψη 57% την επταετία 2008-2013. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά κυρίως την βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος, τις προσδοκίες για ήπια ανάκαμψη της εσωτερικής ζήτησης, καθώς και την επανεκκίνηση ορισμένων μεγάλων κατασκευαστικών έργων. Η επιβράδυνση του ρυθμού απομόχλευσης στο 2ο εξάμηνο του 2014, σε συνδυασμό με την ενίσχυση της εξωτερικής ζήτησης (κυρίως από την ευρωζώνη) την ίδια περίοδο, ενίσχυσαν περαιτέρω το επενδυτικό κλίμα.

Ωστόσο, η οικοδομική δραστηριότητα υποχώρησε εκ νέου σε νέο ιστορικό χαμηλό, με τις συναλλαγές στην αγορά ακινήτων να παραμένουν εξαιρετικά περιορισμένες και το υψηλό απόθεμα των προς πώληση κατοικιών να εμφανίζει αμελητέα μόνο μείωση. Η σημαντική αύξηση της φορολογικής επιβάρυνσης των ακινήτων τα προηγούμενα χρόνια και η αργή βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας συνέτειναν σε νέα μείωση των τιμών ακινήτων κατά 38% σε σχέση με το 3^ο τρίμηνο του 2008, με επιβράδυνση του ρυθμού πτώσης στο -5,4%, ετησίως, το 4ο τρίμηνο του 2014.

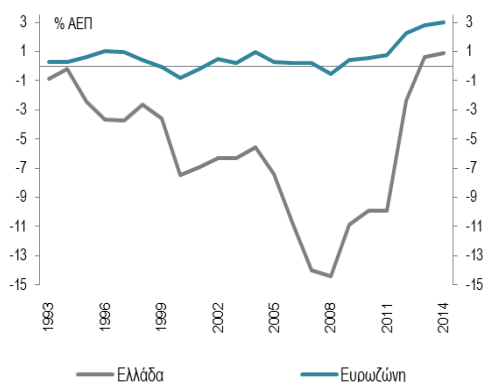
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.3
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΩΣ % ΤΟΥ ΑΕΠ



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ.

Ο τουριστικός κλάδος αποτέλεσε τη βασική κινητήρια δύναμη των εξαγωγών με τις τουριστικές εισπράξεις να σημειώνουν ισχυρή ετήσια αύξηση της τάξης του 10,2%. Οι συνολικές εξαγωγές υπηρεσιών σε σταθερές τιμές αυξήθηκαν κατά 12,7% ετησίως. Οι εξαγωγές αγαθών ενισχύθηκαν το 2ο εξάμηνο του 2014 σημειώνοντας ετήσια αύξηση +5,2% (σε σταθερές τιμές). Οι εισαγωγές αγαθών σημείωσαν επίσης σημαντική ετήσια αύξηση (+8,4%), αντανακλώντας κυρίως εισαγωγές πρώτων υλών, επενδυτικών αγαθών και εξοπλισμού μεταφορών. Συνολικά, η αύξηση των εισπράξεων από τουρισμό σε συνδυασμό με τη μείωση των δαπανών για εισαγωγές πετρελαίου, εξαιτίας της επιταχυνόμενης πτώσης των διεθνών τιμών και την αύξηση των μεταβιβάσεων από την ΕΕ, οδήγησαν σε αύξηση του πλεονάσματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών στο 0,9% του ΑΕΠ το 2014 από 0,6% το 2013.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.4
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΩΣ % ΤΟΥ Α.Ε.Π.

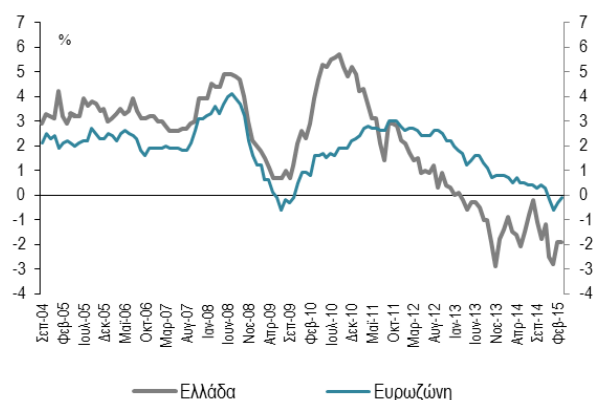


πηγή: OECD

Η ετήσια μεταβολή της απασχόλησης πέρασε σε θετικό έδαφος αυξανόμενη κατά 0,6% σε ετήσια βάση, ενώ και το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε στο 26,5% παραμένοντας σε εξαιρετικά υψηλό επίπεδο.

Οι αποπληθωριστικές τάσεις στην οικονομία συνεχίστηκαν με τον ΔΤΚ να σημειώνει ετήσια μείωση -1,3% και το δομικό πληθωρισμό να διαμορφώνεται στο -0,8%. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά δευτερογενείς επιδράσεις της διαδικασίας εσωτερικής υποτίμησης που κορυφώθηκε το 2013, σε συνδυασμό με την μείωση τιμών πετρελαίου και πρώτων υλών στο 2ο εξάμηνο του 2014.

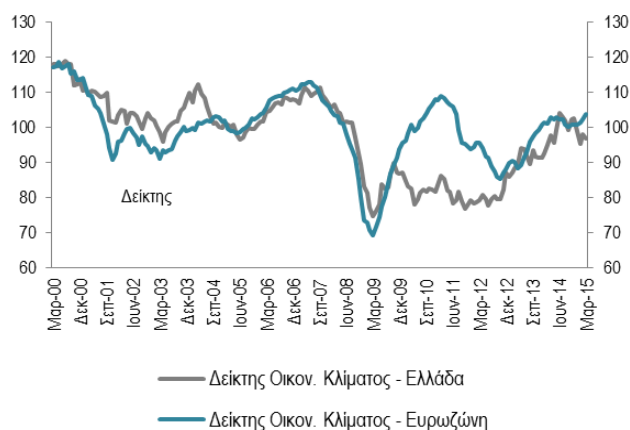
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.5
ΕΝΑΡΜΟΝΙΣΜΕΝΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ



πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Μετά τη σημαντική βελτίωση της δημοσιονομικής θέσης της χώρας το 2013, οι δημοσιονομικές επιδόσεις εξασθένησαν κατά το 2014, με το πρωτογενές πλεόνασμα να μειώνεται στο 0,4% του ΑΕΠ (στοιχεία κατά ESA 2010 χωρίς την επίδραση των μέτρων στήριξης του χρηματοπιστωτικού κλάδου) από 0,9% το 2013 (ορισμός προγράμματος οικονομικής στήριξης), εξαιτίας κυρίως της υστέρησης των εσόδων του προϋπολογισμού, που κορυφώθηκε στα τέλη του 2014, και της επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής θέσης των φορέων της κοινωνικής ασφάλισης και του συστήματος υγείας. Το δημόσιο χρέος σημείωσε νέα αύξηση στο 177,1% του ΑΕΠ από 175,0% το 2013.

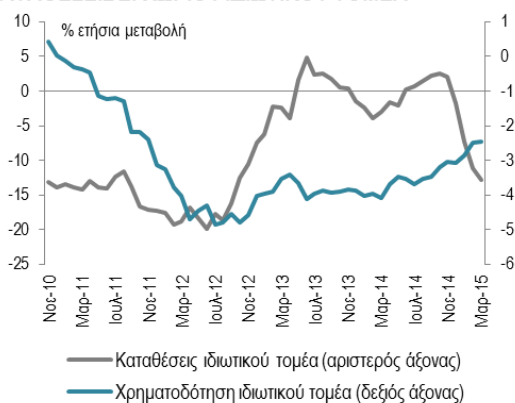
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.6
ΣΥΝΘΕΤΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΛΙΜΑΤΟΣ



πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Το χρηματοπιστωτικό περιβάλλον βελτιώθηκε κατά το πρώτο 9μηνο του 2014, με τις ιδιωτικές καταθέσεις να σημειώνουν αύξηση €1,4 δισ. μεταξύ Ιανουαρίου και Σεπτεμβρίου, ενώ ο ρυθμός απομόχλευσης επιβραδύνθηκε κατά τη διάρκεια του έτους, περιοριζόμενος στο -3,1% το Δεκέμβριο 2014. Ωστόσο, η καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της εκκρεμούσας αξιολόγησης του Προγράμματος Στήριξης και η μη εκταμίευση της αντίστοιχης χρηματοδότησης από την ΕΕ και το ΔΝΤ, σε συνδυασμό με την ενεργοποίηση του εκλογικού κύκλου στα τέλη του 2014 - ενόψει των πρόωρων Προεδρικών εκλογών και μετέπειτα βουλευτικών - μεταφράστηκαν σε αύξηση της αβεβαιότητας.

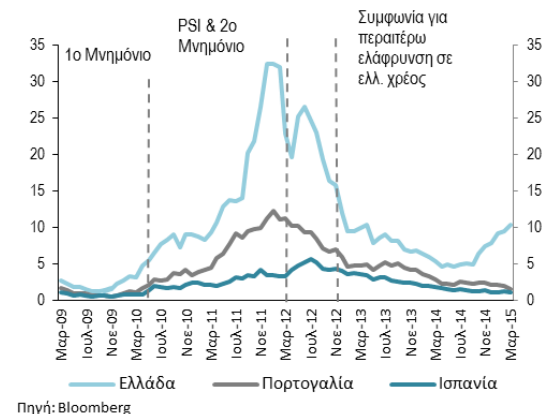
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.7
ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΓΧΩΡΙΟΥ ΙΔΙΩΤΙΚΟΥ ΤΟΜΕΑ



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Οι συνθήκες στις αγορές ελληνικών χρηματοοικονομικών αξιών επιδεινώθηκαν με την απόδοση των δεκαετών ελληνικών ομολόγων να αυξάνει στο 8,5% το Δεκέμβριο του 2014 από 5,9% το Σεπτέμβριο, ενώ οι τραπεζικές καταθέσεις άρχισαν να μειώνονται εκ νέου από το Νοέμβριο του 2014. Συγκεκριμένα, την περίοδο Νοεμβρίου-Δεκεμβρίου 2014, οι τραπεζικές καταθέσεις μειώθηκαν κατά 5,1 δισ. ευρώ, με την τάση να επιδεινώνεται περαιτέρω στο 1ο τρίμηνο του 2015, οπότε και η σωρευτική απώλεια καταθέσεων ανήλθε στα 30,1 δισ. ευρώ. Παρά την επίτευξη μιας βραχυπρόθεσμης συμφωνίας για παράταση της δανειακής στήριξης στις 20 Φεβρουαρίου του 2015, η αβεβαιότητα αναφορικά με τον τρόπο σταδιακής μετάβασης της ελληνικής οικονομίας στην κανονικότητα και η πιεστική ανάγκη για εξεύρεση νέας χρηματοδότησης του ελληνικού δημοσίου, καθώς η πρόσβαση στις αγορές κατέστη προβληματική, επιβάρυναν περαιτέρω το χρηματοδοτικό περιβάλλον, τους πρώτους μήνες του 2015.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1.2.8
ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ 10ετών ΚΡΑΤΙΚΩΝ
ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ
ΓΕΡΜΑΝΙΚΟ



Πηγή: Bloomberg

Αναμενόμενες εξελίξεις - Προοπτικές

Η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις το 2015. Η παρατεταμένη περίοδος διαπραγματεύσεων με τους δανειστές (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ) αναφορικά με την παροχή της εκκρεμούσας χρηματοδότησης (7,3 δισ. ευρώ) που θα μπορούσε να καλύψει τις υψηλές χρηματοδοτικές ανάγκες κατά το 2ο και κυρίως το 3ο τρίμηνο του έτους, δημιουργεί πιέσεις στις χρηματοοικονομικές αγορές, επιδείνωση της ρευστότητας και επιβραδύνει τις μακροοικονομικές συνθήκες στις αρχές του έτους. Η έγκαιρη επίλυση του χρηματοδοτικού προβλήματος του ελληνικού δημοσίου για το 2015, σε συνδυασμό με την έγκαιρη επίτευξη ευρύτερης συμφωνίας που να εξασφαλίζει επαρκή χρηματοδότηση για ομαλή μετάβαση της οικονομίας στη σταθερότητα, περαιτέρω ελάφρυνση στη δυναμική του χρέους και αναπτυξιακή χρηματοδοτική στήριξη, καθώς και πλήρη πρόσβαση στα έκτακτα μέτρα νομισματικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, αποτελούν αναγκαίες συνθήκες για βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος. Η εξασθένιση του ευρώ και η μείωση των τιμών του πετρελαίου, σε συνδυασμό με τη θετική πορεία των περισσότερων οικονομιών της ευρωζώνης και η ευνοϊκή δυναμική του τουριστικού τομέα, περιορίζουν, τους υφιστάμενους κινδύνους κατά το 2015. Η άμβλυνση της αβεβαιότητας σε συνδυασμό με την έγκαιρη εφαρμογή μέτρων αύξησης της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας, καθώς και άλλων διαρθρωτικών μεταβολών, αποτελούν βασικές προκλήσεις για ανάκτηση της δυναμικής δημοσιονομικής προσαρμογής και παγίωση ενός βιώσιμου ρυθμού ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

2.1 ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

Την 31.12.2014 το χαρτοφυλάκιο δανείων λιανικής του Ομίλου της ΕΤΕ, πριν την αφαίρεση των προβλέψεων, διαμορφώθηκε σε €42,5 δισ., μειωμένο κατά 1,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Εξ' αυτών, €28 δισ. αποτελούσαν το χαρτοφυλάκιο λιανικής της Τράπεζας.

Στεγαστική πίστη

Το 2014 ήταν το πρώτο έτος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας με τη ζήτηση για στεγαστικά δάνεια να αυξάνεται και τα απόλυτα μεγέθη να παραμένουν ακόμη μικρά.

Τα υπόλοιπα του στεγαστικού χαρτοφυλακίου μειώθηκαν κατά 2% στα €18,2 δισ., λόγω κυρίως των τακτικών αποπληρωμών. Οι νέες εκταμιεύσεις έφτασαν τα €45 εκατ., από €30 εκατ. το 2013. Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η διατήρηση του μεριδίου της Εθνικής στο 25%, με την Τράπεζα να έχει αυξήσει σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος το μερίδιό της στις νέες εκταμιεύσεις δανείων.

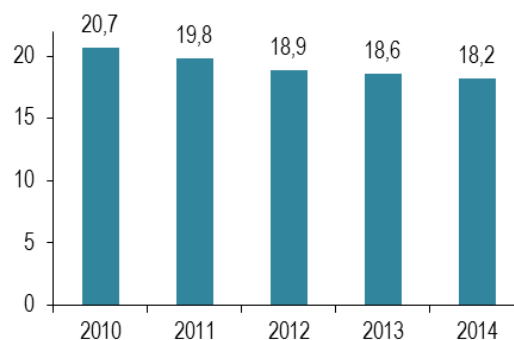
Η Εθνική επικεντρώθηκε στην εξυγίανση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου, με αποτέλεσμα τη μείωση στο ρυθμό δημιουργίας νέων επισφαλειών. Ειδικότερα, προέβη σε ρυθμίσεις ύψους €1,7 δισ. (σε σύνολο 27.782 δανείων). Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων έφτασε το 26,5%, από 23,4% το 2013 και 18,7% το 2012 κυρίως λόγω της συρρίκνωσης του συνολικού χαρτοφυλακίου, ενώ ο ρυθμός δημιουργίας νέων επισφαλειών άρχισε να επιβραδύνεται σταδιακά κατά τη διάρκεια του 2014.

Το 2014 ενοποιήθηκαν τα εγκριτικά κέντρα ιδιωτών της Λιανικής Τραπεζικής υπό τη νέα Διεύθυνση Κτηματικής & Πίστης Ιδιωτών, με αποτέλεσμα τη δημιουργία οικονομικών κλίμακας καθώς και σημαντικών λειτουργικών συνεργιών. Η νέα Μονάδα έχει την ευθύνη για την αξιολόγηση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων καθώς και πιστωτικών καρτών. Ταυτόχρονα είναι σε εξέλιξη η αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών μέσω Διαδικτύου και εφαρμόστηκε εκτεταμένο πρόγραμμα ενημέρωσης και εκπαίδευσης του Δικτύου.

Το 2015 τίθεται σε εφαρμογή ο Κώδικας Δεοντολογίας με αναμενόμενα θετικά αποτελέσματα στην περαιτέρω αντιμετώπιση των αθετήσεων. Στόχος της Τράπεζας

είναι η αύξηση της στεγαστικής χρηματοδότησης σε επίπεδα ανώτερα από αυτά των τελευταίων ετών.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.1.1
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
(ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ-ΔΙΣ. €)



Πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια

Κατά το 2014, αναφορικά με τις χρεωστικές κάρτες, στρατηγικός στόχος της Τράπεζας παρέμεινε η αύξηση χρήσης τους στα POS για αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και η συνεχής βελτίωση των χαρακτηριστικών τους καθώς και των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ξεκίνησε την υλοποίηση ενός μεγάλου έργου αναβάθμισης του χρεωστικού της χαρτοφυλακίου με την έκδοση των νέων καρτών Debit MasterCard και Debit MasterCard Business εγκαινιάζοντας ταυτόχρονα την τεχνολογία ανέπαφων συναλλαγών στα προϊόντα καρτών της. Έτσι, πάνω από 3 εκατομμύρια πελάτες αποκτούν σταδιακά τη νέα χρεωστική κάρτα, η οποία θα αντικαταστήσει την υφιστάμενη ΕΘΝΟCASH PLUS.

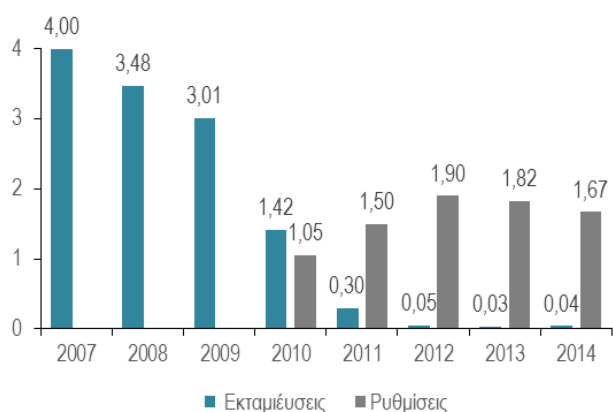
Η τεχνολογία ανέπαφων συναλλαγών παρέχει τη δυνατότητα εύκολων, ασφαλών και γρήγορων αγορών στις επιχειρήσεις που διαθέτουν τα ειδικά τερματικά.

Επιπλέον, η Debit MasterCard συνδυάζει νέα βελτιωμένα χαρακτηριστικά, όπως διευρυμένη αποδοχή σε εκατομμύρια επιχειρήσεις με το σήμα MasterCard σε όλο τον κόσμο και σε ηλεκτρονικά καταστήματα στο διαδίκτυο, δυνατότητα συναλλαγών για εξόφληση πάγιων υποχρεώσεων, ανάληψη μετρητών και άλλων τραπεζικών συναλλαγών μέσω του εκτεταμένου δικτύου i-bank ATMs της Εθνικής Τράπεζας και του δικτύου ATMs των υπολοίπων Τραπεζών στην Ελλάδα και το εξωτερικό,

ενώ συμμετέχει και στο πρόγραμμα go4more, το πρώτο και μοναδικό μέχρι σήμερα πρόγραμμα συνολικής επιβράβευσης στην Ελλάδα από την Τράπεζα.

Στο πλαίσιο του πιλοτικού προγράμματος Συμβολαιακής Γεωργίας/Κτηνοτροφίας, η Τράπεζα δημιούργησε ειδικά για την εξυπηρέτηση του νέου προϊόντος τη χρεωστική κάρτα ΕΘΝΟCASH PLUS ΑΓΡΟΚΑΡΤΑ.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.1.2
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
(ΝΕΕΣ ΕΚΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ- ΔΙΣ. €)



Η Τράπεζα συνέχισε να εστιάζει σε κινήσεις ποιοτικής διεύρυνσης του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών με την υποστήριξη προγραμμάτων επιβράβευσης & ανταπόδοσης. Η έμφαση δόθηκε και πάλι στις κάρτες «go» και στο πρόγραμμα «go National» μέσω του οποίου οι κάτοχοι της κάρτας απολαμβάνουν ειδικά χρηματικά οφέλη και προσφορές μέσω συνεργαζομένων εμπορικών επιχειρήσεων.

Η Τράπεζα, θέλοντας να επεκτείνει και να ενδυναμώσει τις σχέσεις της με το σύνολο του πελατολογίου της και όχι μόνο με τους κατόχους πιστωτικών καρτών, προετοίμασε το έδαφος για την έναρξη ενός νέου μοναδικού και πρωτοποριακού προγράμματος επιβράβευσης της συνολικής σχέσης του πελάτη με την Τράπεζα στις αρχές του 2015 με όνομα go4 more με σκοπό να αντικαταστήσει το πρόγραμμα go national. Σύμφωνα με το go4more, ο πελάτης μέσω των τραπεζικών προϊόντων που έχει στη κατοχή του αλλά και των συναλλαγών που πραγματοποιεί καθημερινά συγκεντρώνει πόντους που μπορεί να εξαργυρώσει σε προϊόντα και υπηρεσίες ανάλογα με τις ανάγκες και τις επιθυμίες του.

Επίσης στο πλαίσιο ενεργειών Κοινωνικής Ευθύνης, η Τράπεζα υλοποίησε μέσα στο 2014 δυο φορές το πρόγραμμα “go for Kids”, μέσω του οποίου παρέχεται

οικονομική βοήθεια σε μη κερδοσκοπικούς φορείς που υποστηρίζουν παιδιά σε ανάγκη. Μέσω του συγκεκριμένου προγράμματος, η Τράπεζα διέθεσε ένα ποσό των συναλλαγών με τις πιστωτικές της κάρτες “go” για τη χρηματοδότηση του έργου προσφοράς των οργανισμών.

Όσον αφορά τα καταναλωτικά δάνεια, κύριος σκοπός της Τράπεζας ήταν η υποστήριξη των πελατών της που εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν πρόβλημα στην αποπληρωμή των οφειλών τους από τη δυσμενή οικονομική συγκυρία που συνεχίστηκε και το 2014.

Συγκεκριμένα οι σημαντικότερες δράσεις ήταν:

- Συνεχίστηκε με μεγάλη επιτυχία η παροχή προγραμμάτων ρύθμισης και επαναρρύθμισης δανείων, τα οποία στοχεύουν στην κατάρτιση ενός ρεαλιστικού και βιώσιμου χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής
- Τα προαναφερθέντα προγράμματα παρέχονταν, καθόλη τη διάρκεια του έτους, με δυνατότητα εγγραφής προσημείωσης επί ακινήτου. Στην περίπτωση αυτή, προσφέρεται πολύ χαμηλότερο επιτόκιο και μεγαλύτερη διάρκεια αποπληρωμής, ο συνδυασμός των οποίων οδηγεί σε μείωση της δόσης σε πολύ χαμηλά επίπεδα και αυξάνει τις πιθανότητες ομαλής εξυπηρέτησης των οφειλών. Η πελατεία της Τράπεζας επιλέγει σε σταθερά υψηλό ποσοστό (30% για το 2014), να προσφέρει προσημείωση επί ακινήτου ως εξασφάλιση για να βελτιώσει τους οικονομικούς όρους της ρύθμισης.

Στόχοι της Τράπεζας για το 2015 είναι η παρουσίαση εξειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών στον Τομέα της Λιανικής Τραπεζικής στοχεύοντας στις ειδικότερες ανάγκες του καταναλωτικού κοινού σήμερα.

Χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων

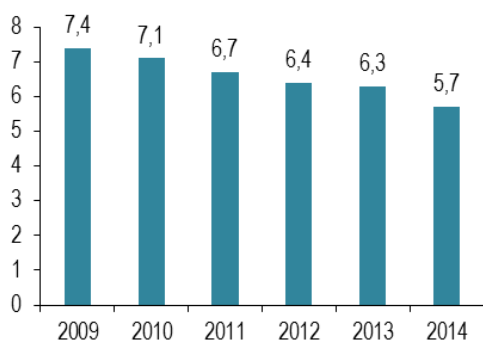
Η ΕΤΕ συνέχισε να στηρίζει στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον τόσο υγιείς επιχειρήσεις, παρέχοντάς τους την αναγκαία ρευστότητα, όσο και εκείνες που παρουσίασαν δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των δανειακών τους υποχρεώσεων. Τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2,5 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €4,2 δισ., έναντι €4,3 δισ. το Δεκέμ-

βριο του 2013, ενσωματώνοντας τα χαρτοφυλάκια των τ. FBBank και Probank (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.1.4).

Στο πλαίσιο ενίσχυσης της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας, η ΕΤΕ χρηματοδότησε ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης και επενδυτικά σχέδια υφιστάμενων και νέων επιχειρήσεων, με την παροχή πιστώσεων τόσο μέσω συγχρηματοδοτούμενων προγραμμάτων, όσο και από ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Ειδικότερα, εντός του 2014 διατέθηκαν μέσω της πρωτοβουλίας JEREMIE (σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων), και των Δράσεων της ΕΤΕΑΝ δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ευνοϊκούς όρους συνολικού ύψους €38,1 εκατ, ενώ παράλληλα εκταμιεύθηκαν νέα δάνεια από ίδια κεφάλαια της Τράπεζας συνολικού ποσού €182,9 εκατ.

Η ΕΤΕ, συνέχισε την παροχή προγραμμάτων διευκόλυνσης της αποπληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών, μέσω

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.1.3
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
(ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ - ΔΙΣ. €)

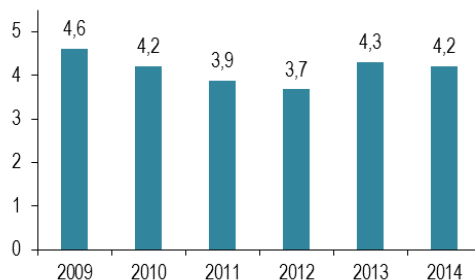


προγραμμάτων αναδιρθρώσεων και ρυθμίσεων. Το συνολικό υπόλοιπο των ανωτέρω διευκολύνσεων οφειλών πελατείας αρμοδιότητας της ΔΠΜΜΕ ανήλθε την 31.12.2014 στο ποσό των €518,2 εκατ¹.

Η ΔΠΜΜΕ θα συνεχίσει και το 2015 να υποστηρίζει την ανάπτυξη της ελληνικής επιχειρηματικότητας διευκολύνοντας τους πελάτες που εμφανίζουν δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών τους, συμμορφούμενη πλήρως στα προβλεπόμενα από τον Κώδικα Δεοντολογίας του Ν. 4224 /2013 και ανταποκρινόμενη στις προωθούμενες νομοθετικές δυνατότητες ρύθμισης.

¹Στις παραπάνω οφειλές δεν περιλαμβάνονται αναδιρθρωμένες/ ρυθμισμένες/επαναρρυθμισμένες οφειλές, οι οποίες, εν τω μεταξύ, μεταφέρθηκαν σε οριστική καθυστέρηση.

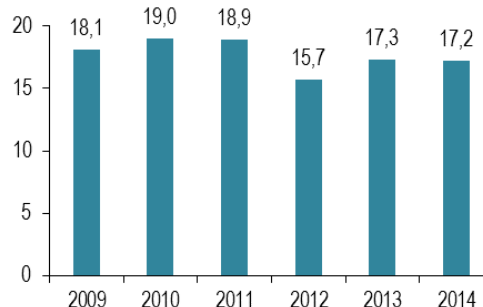
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.1.4
ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΡΟΣ ΜΙΚΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
ΜΕ ΚΥΚΛΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΜΕΧΡΙ €2,5 ΕΚΑΤ.
(ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ - ΔΙΣ. €)



2.2 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών χορηγήσεων στην Ελλάδα για επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών άνω των €2,5 εκατ. διαμορφώθηκε σε €17,2 δισ., μειωμένο κατά 0,7% σε ετήσια βάση, ενσωματώνοντας τα χαρτοφυλάκια των τ. FBBank και Probank ύψους (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.2.1).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.2.1
ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕ
ΚΥΚΛΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΩ ΤΩΝ €2,5 ΕΚΑΤ.
(ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ - ΔΙΣ. €)



Χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων

Κατά το 2014, η αγορά εμφάνισε σημάδια βελτίωσης σε σχέση με την υφεσιακή πορεία των προηγούμενων ετών, γεγονός που συνέβαλε στη διατήρηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας προς μεγάλες επιχειρήσεις αλλά και στην επέκτασή του με νέες χρηματοδοτήσεις προς βιώσιμες μεγάλες επιχειρήσεις.

Στόχος της Τράπεζας για το 2014 ήταν η επιλεκτική χρηματοδότηση των νέων επιχειρηματικών σχεδίων των πελατών αλλά και η περαιτέρω στήριξή τους μέσω αναχρηματοδοτήσεων υφιστάμενων δανείων. Για το λόγο αυτό, χρηματοδοτήθηκαν αρκετά νέα project στους τομείς ενέργειας, τουρισμού, βιομηχανίας, μετάλλων κλπ.,

ενώ συνεχίστηκε και η πολιτική αναχρηματοδότησης στα δάνεια, με όρους προσαρμοσμένους στις ανάγκες κάθε επιχείρησης και με παράλληλη αύξηση των θετικών εξασφαλίσεων. Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Εθνικής Τράπεζας προς μεγάλες επιχειρήσεις παρέμεινε σταθερό κατά το 2014, παρά τις σημαντικές αποπληρωμές, ως αποτέλεσμα των νέων χρηματοδοτήσεων.

Τέλος, στα μέσα του 2014, μεταφέρθηκε μέρος του χαρτοφυλακίου Μεγάλων Επιχειρήσεων στη νεοσύστατη Μονάδα Ειδικής Διαχείρισης Επιχειρηματικών Δανείων (Special Asset Unit). Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την περαιτέρω εξυγίανση του χαρτοφυλακίου Μεγάλων Επιχειρήσεων αλλά και την αποτελεσματικότερη διαχείριση προβληματικών περιπτώσεων από εξειδικευμένη μονάδα της Τράπεζας.

Χρηματοδότηση μεγάλων έργων

Κατά το έτος 2014, το χαρτοφυλάκιο χρηματοδότησης έργων εσωτερικού αυξήθηκε κατά 57% κυρίως λόγω της χρηματοδότησης έργων στους τομείς ηλεκτρικής ενέργειας και Συμπράξεων Δημόσιου Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ). Ο τομέας των ΣΔΙΤ και της ενέργειας (κυρίως ΑΠΕ) αναμένεται να αποτελέσει στη διάρκεια του 2015, αλλά και των επομένων ετών, τον κύριο φορέα προώθησης έργων project finance στην Ελλάδα, καθώς και μέσω της παράλληλης δραστηριοποίησης της Τράπεζας στο πρόγραμμα JESSICA, φιλοδοξεί να επιτελέσει πρωταγωνιστικό ρόλο στην χρηματοδότηση των έργων αυτών.

Παράλληλα με την αύξηση του χαρτοφυλακίου εσωτερικού, επήλθε ισόποση σχεδόν μείωση στο χαρτοφυλάκιο δανείων εξωτερικού, η οποία έγκειται κυρίως σε αποχώρηση από projects με χαμηλές ωφέλειες για την Τράπεζα και στην εξόφληση δανείων.

Κατά το 2014 εντάθηκε η έκδοση κοινοπρακτικών δανείων τόσο για νέες χρηματοδοτήσεις όσο και για αναχρηματοδοτήσεις υφιστάμενων.

Συμβουλευτικές Υπηρεσίες

Το 2014, συνεχίστηκε η στασιμότητα στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς το Δημόσιο και ιδιωτικούς φορείς σε έργα παραχώρησης και συμπράξεις δημοσίου – ιδιωτικού τομέα λόγω της γενικότερης οικονομικής συγκυρίας.

Εκτιμάται βάσιμα ωστόσο ότι η σταθεροποίηση του οικονομικού κλίματος θα αναζωπυρώσει το ενδιαφέρον αφενός του Ελληνικού Δημοσίου να προωθήσει διεθνείς διαγωνισμούς για την υλοποίηση μεγάλων έργων υποδομών και αφετέρου των επενδυτών να συμμετάσχουν σε αυτούς.

JESSICA Initiative

Από το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα έχει αναλάβει υπό την ιδιότητα «Ταμείου Αστικής Ανάπτυξης (ΤΑΑ)», τη διαχείριση πόρων ευρωπαϊκών διαθρωπικών ταμείων στο πλαίσιο του προγράμματος Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas- JESSICA Initiative (Κοινή Ευρωπαϊκή Υποστήριξη για Βιώσιμες Επενδύσεις σε Αστικές Περιοχές) συνολικού ύψους €83,3 εκατ., για τις Περιφέρειες Αττικής, Ιονίων Νήσων και Δυτικής Ελλάδας, καθώς και για το Πρόγραμμα Περιβάλλον και Βιώσιμη Ανάπτυξη. Την περίοδο 2012-2015 τα κεφάλαια αυτά, μαζί με κεφάλαια της Τράπεζας και άλλων ιδιωτικών φορέων, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση επιλέξιμων ανταποδοτικών έργων αστικής ανάπτυξης. Η δραστηριότητα αυτή αναμένεται να αποφέρει σημαντικά έσοδα στην Τράπεζα υπό τη μορφή αμοιβής διαχείρισης.

Χρηματοδότηση μεσαίων επιχειρήσεων

Η Εθνική Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία το στόχο πιστωτικής επέκτασης που έθεσε για το 2014, διοχετεύοντας κεφάλαια ύψους €1 δισ. στις Μεσαίες Επιχειρήσεις, από το συνολικό ποσό των €3 δισ. που διατέθηκαν στην ελληνική αγορά, για την οικονομική στήριξη των υγιών επιχειρήσεων, υφιστάμενων και νέων, που υλοποιούν βιώσιμες επενδύσεις με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, της καινοτομίας, της εξωστρέφειας, και της δημιουργίας νέων θέσεων εργασίας.

Παράλληλα, εκδήλωσε έμπρακτα τη στήριξή της στην προσπάθεια ανάκαμψης της εθνικής οικονομίας και συνέβαλε ενεργά στη προώθηση και διάθεση προγραμμάτων ενίσχυσης επενδυτικών και επιχειρηματικών σχεδίων επιχειρήσεων, αξιοποιώντας πόρους του ΕΣΠΑ 2007-2013.

Ειδικότερα, η Τράπεζα συμμετείχε στη διάθεση χαμηλότοκων δανείων για την υλοποίηση επενδυτικών και επιχειρηματικών σχεδίων, νεοσύστατων και υφιστάμενων επιχειρήσεων με τη συγχρηματοδότηση του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (ETEAN

ΑΕ), καθώς και της πρωτοβουλίας JEREMIE, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΤαΕ).

Επιπρόσθετα, συνέβαλε στο περιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους χρηματοδότησης των επιχειρήσεων, με τη διάθεση χρηματοδοτήσεων μέσω της δράσης «*Grouped Loans for SMEs*» της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (ΕΤΕπ), με την εγγύηση του Ελληνικού Ταμείου Εγγυοδοσίας για Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις (ΕΛΤΕπ ΜΜΕ).

Με σκοπό τον αποτελεσματικό χειρισμό του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου της, η Τράπεζα δημιούργησε Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης.

Η Εθνική Τράπεζα, αρωγός στην προσπάθεια ανάπτυξης και στήριξης των κλάδων της ελληνικής οικονομίας και των ελληνικών επιχειρήσεων στην κρίσιμη φάση της ανάκαμψής τους, στοχεύει στην ενίσχυση της χρηματοδότησης των υγιών επιχειρήσεων για το 2015.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η πτωτική οικονομική δραστηριότητα και το γενικότερο κλίμα που επικρατεί στην αγορά, ιδιαίτερα από τα τέλη του 2014, είχε καταλυτική αρνητική επίδραση στο ενδιαφέρον για υλοποίηση νέων ιδιωτικών επενδυτικών σχεδίων.

Στο πλαίσιο αυτό η επενδυτική δραστηριότητα διατηρήθηκε υποτονική, με άμεσο αντίκτυπο και στην πιστωτική επέκταση του κλάδου των χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Η Εθνική Leasing συνέχισε τη διαδικασία απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου της σημειώνοντας μείωση των υπολοίπων της κατά 3% περίπου (€532 εκατ. το 2014, έναντι €551 εκατ. το 2013). Παρά ταύτα οι νέες χρηματοδοτήσεις διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το 2013 (€56,9 εκατ. το 2014, έναντι €57,2 εκατ. το 2013) στο πλαίσιο της προσπάθειας της εταιρείας να συμβάλει στην υλοποίηση νέων επενδύσεων και να στηρίζει βιώσιμους πελάτες. Σημειώνεται ότι η Εθνική Leasing κατέλαβε το 2014 την 1^η θέση στις νέες χρηματοδοτήσεις μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, έναντι της 2^{ης} θέσης που είχε καταλάβει το 2013.

Η Εθνική Leasing διατήρησε το δείκτη κεφαλαιακής της επάρκειας σε επίπεδα υψηλότερα των ελάχιστα προ-

βλεπόμενων ανερχόμενος την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 16,8% περίπου.

Παρόλο που η οικονομία διένυσε το 2014 το 6^ο κατά σειρά έτος συρρίκνωσης του ΑΕΠ, η εταιρεία έθεσε ως βασική της προτεραιότητα τη διατήρηση, έστω και οριακά, της οργανικής κερδοφορίας και κατέβαλε έντονες προσπάθειες ελέγχου του λειτουργικού της κόστους.

Έτσι, τα οργανικά αποτελέσματα της εταιρείας προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων διατηρήθηκαν θετικά. Ειδικότερα η οργανική κερδοφορία επηρεάστηκε αρνητικά από τη μείωση των επιτοκιακών εσόδων λόγω της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων (nr1's) και της απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου, από τις πραγματοποιηθείσες ζημιές από την πώληση, στις τρέχουσες χαμηλές τιμές της αγοράς, επιστραφέντων αυτοκινήτων του κλάδου της λειτουργικής μίσθωσης.

Κατά το 2015 θα επιδιωχθεί η διενέργεια νέων χρηματοδοτήσεων για επενδυτικά προγράμματα, στο πλαίσιο της συνολικής πιστωτικής επέκτασης που θα καθορίσει η Διοίκηση του Ομίλου της ΕΤΕ υπό τις παρούσες οικονομικές συνθήκες.

Ναυτιλιακή πίστη

Το 2014, το χρηματοπιστωτικό περιβάλλον επιφύλασσε προκλήσεις οι οποίες αντιμετωπίστηκαν με επιτυχία, η δε ναυτιλιακή αγορά παρουσίασε διαφοροποιήσεις. Συγκεκριμένα, η ναυλαγορά υγρού φορτίου σημείωσε σημαντική βελτίωση, ενώ η αγορά ξηρού φορτίου δέχθηκε περαιτέρω πιέσεις. Το ενδιαφέρον για αγορές πλοίων στα χαμηλά επίπεδα της αγοράς εμφανίστηκε αυξημένο στα πλαίσια αξιοποίησης δυνητικών επενδυτικών ευκαιριών.

Η Τράπεζα συνέχισε τη μακρά παράδοσή της στην υποστήριξη της ελληνόκτητης ναυτιλίας, συμμετέχοντας επιλεκτικά σε νέες χρηματοδοτήσεις για τη στήριξη υφιστάμενων αλλά και νέων πελατών, για τη χρηματοδότηση ποιοτικών πλοίων, με έμφαση στην παροχή συντηρητικού ποσοστού χρηματοδότησης και με αυξανόμενη τιμολόγηση. Παράλληλα λήφθηκε μέριμνα για τη βελτίωση των προοπτικών αποπληρωμής και ενίσχυσης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων σε μέρος της υφιστάμενης δανειακής έκθεσης.

Το 2014 το χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε με την υλοποίηση νέων χρηματοδοτήσεων ύψους €300 εκατ., με την

ποιότητά του να παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα. Το 32% του χαρτοφυλακίου αφορούσε σε πλοία ηλικίας κάτω των 5 ετών, με Μ.Ο ηλικίας επί συνολικού χαρτοφυλακίου τα 14 έτη. Το μεγαλύτερο μέρος αφορούσε σε πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου (43%) και σε δεξαμενόπλοια (37%). Μικρή είναι η έκθεση στον κλάδο της ακτοπλοΐας.

Το 2015 οι προσπάθειες αναμένεται θα κινηθούν στον ίδιο άξονα, εκμεταλλευόμενοι την παρατηρούμενη αναστροφή της καθοδικής τάσης της ναυλαγοράς των περασμένων ετών, με σημαντική διαφοροποίηση στον τομέα υγρού και ξηρού φορτίου, συνεπεία της σταδιακής απορρόφησης της υπερπροσφοράς και της δημιουργίας νέων τάσεων στην αγορά, την τεχνολογία και την προσαρμογή του περιβάλλοντος.

Συναλλακτική τραπεζική

Η Εθνική Τράπεζα αποτελεί στρατηγικό συνεργάτη της ελληνικής εξωστρεφούς επιχείρησης.

Η πρόσφατη διάκριση της Εθνικής ως «Καλύτερης Τράπεζας της Ελλάδας στο Trade Finance για το 2015» από το περιοδικό «Global Finance» για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, καταδεικνύει την έμφαση στον τομέα αυτό και ιδιαίτερα στις Εξαγωγές και επιβεβαιώνει την αναγνώρισή της ΕΤΕ από τη διεθνή επιχειρηματική και τραπεζική κοινότητα.

Με το διεθνές της κύρος και την παρουσία της σε διεθνείς Οργανισμούς, η Τράπεζα συμμετέχει στη διαμόρφωση του νέου περιβάλλοντος που συνδέεται με την διαχείριση και χρηματοδότηση της διασυννοριακής εφοδιαστικής αλυσίδας, παρέχοντας σύγχρονες και ανταγωνιστικές λύσεις που ανταποκρίνονται στις μεταλλασσόμενες ανάγκες των ελληνικών επιχειρήσεων εξασφαλίζοντας την πρόσβασή τους - με τους καλύτερους δυνατούς όρους - στις ξένες αγορές.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα κατέχει διαχρονικά, το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στις Εξαγωγές που ανήλθε το 2014 σε 31,1%, καθώς και την ευρύτερη πελατειακή βάση που αριθμεί πάνω από 18.000 εξαγωγικές επιχειρήσεις, στηρίζοντας έμπρακτα ένα από τους σημαντικότερους πυλώνες ανάπτυξης και ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

Εταιρικές Πιστοδοτήσεις Ειδικής Διαχείρισης

Με βάση το ισχύον εποπτικό πλαίσιο και με στόχο την αποτελεσματικότερη διαχείριση του εταιρικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων προς επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών τους, η Τράπεζα χάραξε στρατηγική ανεξάρτητου χειρισμού των σχετικών υποθέσεων και ίδρυσε τις Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (ΜΕΠΕΔ) που έχουν την αποκλειστική ευθύνη αντιμετώπισης των σχετικών περιπτώσεων.

Οι ΜΕΠΕΔ προσφέρουν στις εταιρείες που έχουν αδυναμία εξυπηρέτησης των δανείων τους και αντιμετωπίζουν λειτουργικές και οικονομικές δυσχέρειες, εξειδικευμένες προτάσεις λύσεων προκειμένου να ρυθμίσουν ή να αναδιαρθρώσουν τα δάνειά τους. Για την εύρεση της βέλτιστης βιώσιμης λύσης, οι ΜΕΠΕΔ εκτιμούν την βιωσιμότητα της επιχείρησης, την ικανότητα εξυπηρέτησης του δανείου, τις συνθήκες αγοράς και τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, καθώς και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία. Για την αξιολόγηση των επιχειρήσεων και των προτεινόμενων λύσεων, οι Μονάδες ΕΠΕΔ έχουν εντάξει στις διαδικασίες τους μοντέλα ελέγχου βιωσιμότητας των πελατών, καθώς και μοντέλο προσδιορισμού της καθαρής παρούσας αξίας στις εναλλακτικές προτάσεις ρύθμισης.

Κατά το 2014, οι ΜΕΠΕΔ παρέλαβαν χαρτοφυλάκιο ύψους €5,4 δισ. και προχώρησαν στην προτεραιοποίηση της διαχείρισής του βάσει μεγέθους, σταδίου καθυστέρησης και εξασφαλίσεων, προχωρώντας ταυτόχρονα στην θέσπιση ικανού αριθμού τύπων/πλαισίων ρύθμισης και λύσεων ανακτήσεων και οριστικής διευθέτησης.

2.3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

Καταθέσεις – Επενδυτικά προϊόντα

Τα καταθετικά υπόλοιπα της ΕΤΕ την 31.12.2014 διαμορφώθηκαν σε €43,9 δισ., καταγράφοντας μείωση κατά 0,3% σε ετήσια βάση. Το μερίδιο αγοράς, στο σύνολο των καταθέσεων, σημείωσαν βελτίωση (+0,03 ποσοστιαίες μονάδες, από 24,62% σε 24,65%), ενώ στις επιμέρους κατηγορίες παρουσίασαν διακυμάνσεις [-0,42 στις καταθέσεις πρώτης ζήτησης (-0,66 στους όψεως και τρεχούμενους και -0,22 στο ταμιευτήριο) και +0,16 στις προθεσμιακές].

Αναφορικά με το μίγμα των καταθέσεων, διατηρήθηκε το συγκριτικό πλεονέκτημα κόστους της Τράπεζας έναντι των ανταγωνιστών (προθεσμιακές προς ταμειυτήρι-ο/όψεις: 1 προς 1, έναντι 1,61 προς 1 των λοιπών τραπεζών).

Επιπλέον, με στόχο τη διατήρηση και περαιτέρω ενίσχυση και διεύρυνση της καταθετικής της βάσης, η Τράπεζα συνέχισε τις ενέργειες προώθησης των προϊόντων της. Ειδικότερα:

- Συνεχίστηκε η εντατική προώθηση του προϊόντος «Εθνικός Όψευς»
- Συνεχίστηκε η εντατικοποίηση των προσπάθειών προσέλκυσης μισθωτών του ιδιωτικού τομέα, παράλληλα με την προσέγγιση μισθοδοτούμενων του Δημοσίου Τομέα και των ΝΠΔΔ.
- Ενισχύθηκε η εξυπηρέτηση των δικαιούχων αγροτικών επιδοτήσεων καθώς και η περαιτέρω διεύρυνση στη συγκεκριμένη πελατειακή ομάδα μέσω επέκτασης της συνεργασίας με αγροτικές συνεταιριστικές οργανώσεις.

Στη διάρκεια του 2014 υλοποιήθηκαν με επιτυχία έργα που ήταν προσανατολισμένα στην κατεύθυνση που όρισε η στρατηγική της Τράπεζας. Κύρια πεδία ενεργειών, με απώτερο σκοπό την παροχή αρτιότερης και πιο ολοκληρωμένης εξυπηρέτησης προς την πελατεία της και παράλληλη μείωση του σχετικού κόστους για τον Οργανισμό ήταν:

- η ανάπτυξη / διάθεση νέων προϊόντων και υπηρεσιών (προθεσμιακή κατάθεση μέσω Internet Banking, προϊόντα που συνδυάζουν προθεσμιακές καταθέσεις με τοποθέτηση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τραπεζοασφαλιστικό επενδυτικό προϊόν) και
- ο περαιτέρω εκσυγχρονισμός των συστημάτων και εφαρμογών της Τράπεζας που υποστηρίζουν τις καταθέσεις και τα επενδυτικά προϊόντα.

Αμοιβαία κεφάλαια

Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ περιλαμβάνεται στις 10 Κορυφαίες Εταιρίες (8η θέση) βάση κερδών στον Κλάδο των Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών το 2012-2013, σύμφωνα με την οικονομική μελέτη που εκπόνησε η ICAP το 2015.

Τα κέρδη της Εταιρίας προ φόρων για το 2014 ανήλθαν στα €5,9 εκατ.

Σημαντικές διακρίσεις πέτυχαν τα Α/Κ της εταιρίας. Ειδικότερα, για το 2014, την 1η θέση στην κατηγορία του, κατέλαβε για δεύτερη συνεχή χρονιά το Δήλος Εισοδήματος- Ομολογιακό Εσωτερικού. Επίσης το Α/Κ, σύμφωνα με δημοσίευμα της έγκριτης οικονομικής εφημερίδας Wall Street Journal (28/2/2014), κατετάγει πρώτο στον κόσμο μεταξύ όλων των ομολογιακών Α/Κ για το 2013.

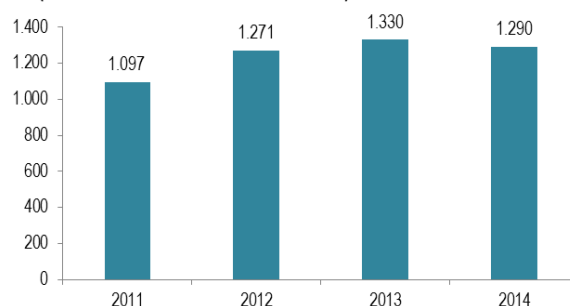
Την 1η θέση επίσης κατέλαβαν για το έτος 2014, το SICAV FUND Global Equity όπως επίσης και το Δήλος Usd Bond - Ομολογιακό Εξωτερικού, στις επενδυτικές τους κατηγορίες.

Στα χαρτοφυλάκια εντολής, το ποσοστό υπεραπόδοσης έναντι των δεικτών αναφοράς τους προσεγγίζει το 100%.

Η εταιρία, για το έτος 2015 στοχεύει στην αύξηση του ενεργητικού της και στη διατήρηση / επίτευξη, τόσο στα Α/Κ όσο και στα χαρτοφυλάκια εντολής, αποδόσεων οι οποίες θα είναι υψηλότερες των δεικτών αναφοράς αυτών.

Το συνολικό ενεργητικό της εταιρίας, από διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων, κατά το τέλος του 2014 ανήλθε σε €1.290 εκατ. (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.3.1) και το μερίδιο αγοράς στα Α/Κ ήταν 14,0%. Στις Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση ανέρχονταν σε €443 εκατ., αυξημένα έναντι του προηγούμενου έτους κατά 25,5%.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.3.1
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΕΘΝΙΚΗΣ
ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
(ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ - ΕΚΑΤ.€)



Η εταιρία διαχειρίζεται 23 Αμοιβαία Κεφάλαια ΔΗΛΟΣ και 3 funds – SICAV, NBG International με έδρα το Λουξεμβούργο. Το πελατολόγιο της Εταιρείας είναι ι-

διαίτερα ευρύ και υπερβαίνει τους 45.000 μεριδιούχους, εκ των οποίων οι 84 είναι θεσμικοί επενδυτές.

Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Το 2014 ήταν χρονιά αλλαγών για την Διεύθυνση Private Banking, αφού έλαβαν χώρα ο σχεδιασμός και η υλοποίηση μιας νέας οργανικής δομής λειτουργίας. Οι αλλαγές έγιναν με στόχο να φέρουν στο επίκεντρο τον πελάτη και την κάλυψη των πιεστικών και σύνθετων σημερινών αναγκών του. Η προσθήκη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η παροχή ευέλικτης και εξατομικευμένης εξυπηρέτησης, σε συνδυασμό με τον εξορθολογισμό της εσωτερικής λειτουργίας και την ευθυγράμμιση των διαδικασιών, αποτέλεσαν τους βασικούς άξονες της νέας προσέγγισης.

Το 2014, η Διεύθυνση Private Banking ενίσχυσε σημαντικά την ανταγωνιστικότητά της στην αγορά. Αναφορικά με το μίγμα προϊόντων και υπηρεσιών, πολύ μεγάλη έμφαση δόθηκε στον εμπλουτισμό του με τους κορυφαίους διεθνώς επενδυτικούς οίκους, στα πλαίσια της στρατηγικής επιλογής, για υιοθέτηση «Ανοιχτής Αρχιτεκτονικής» (ενδεικτικά αναφέρονται Pictet, Pioneer, Blackrock, Schrodgers, UBS, BNP Paribas, κ.α.). Ως εκ τούτου, δίνεται στους πελάτες η δυνατότητα να απολαμβάνουν την εξειδίκευση, την τεχνογνωσία, την πληροφόρηση και την εμπειρία, των πλέον αναγνωρισμένων και έμπειρων διαχειριστών κεφαλαίου της παγκόσμιας αγοράς και να τοποθετούν τα κεφάλαια τους με ασφαλή τρόπο, απολαμβάνοντας σημαντικά οφέλη.

2.4 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

Διαχείριση διαθεσίμων

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 οι θετικές εξελίξεις που είχαν διαπιστωθεί κατά το 2013 εξακολούθησαν να συντελούνται. Το σύνολο του καταθετικού προϊόντος αυξήθηκε περαιτέρω και η Τράπεζά κατάφερε να παρουσιάσει μικρή αύξηση όσον αφορά στο μερίδιο αγοράς. Το κόστος του καταθετικού προϊόντος μειώθηκε με αποτέλεσμα ενώ κατά το 2013 το περιθώριο σε σχέση με το euribor, του προσφερόμενου επιτοκίου για προθεσμιακές καταθέσεις ήταν περίπου στις 250 μ.β., κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 αυτό διαμορφώθηκε στις 200 μ.β. σημειώνοντας σημαντική αποκλιμάκωση.

Το περιθώριο του προσφερομένου επιτοκίου κατά το δεύτερο εξάμηνο, σε σχέση με το euribor, συνέχισε να

συρρικνώνεται, με βραδύτερο ρυθμό, φθάνοντας στις 170 μ.β. Το συνολικό ύψος του καταθετικού προϊόντος κατά τους 4 πρώτους μήνες του δεύτερου εξαμήνου παρέμεινε σε σταθερά επίπεδα, ενώ το τελευταίο δίμηνο του 2014 άρχισαν να σημειώνονται εκροές καταθέσεων, καθώς η προεκλογική περίοδος άρχισε να επηρεάζει το κλίμα που είχε διαμορφωθεί. Έτσι η χρονιά έκλεισε ελαφρώς αρνητικά όσον αφορά στο σύνολο του καταθετικού προϊόντος.

Ανάλογη εξέλιξη υπήρξε και στην αγορά των ελληνικών ομολόγων. Κατά το πρώτο εξάμηνο συνεχίστηκε η ανοδική κίνηση των τιμών των ελληνικών ομολόγων, χαρακτηριστικά αναφέρεται το 10ετές ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου ξεκίνησε από τιμή 65 (απόδοση 8,40%) και έφτασε στο τέλος του πρώτου εξαμήνου στο 81 (απόδοση 5,95%). Το συγκεκριμένο διάστημα η Ελληνική Δημοκρατία προχώρησε σε έκδοση 5ετούς ομολόγου, καθώς και τον Ιούλιο με έκδοση 3ετούς.

Κατά το τελευταίο 4μηνο του έτους τα ελληνικά ομόλογα έχασαν τα κέρδη τους, με αποτέλεσμα το 10ετές ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου να κλείσει σε τιμή 64,3 (απόδοση 9,6%).

Ταυτόχρονα η Εθνική Τράπεζα, για ακόμα μια χρονιά, είχε σημαντική παρουσία ως βασικός διαπραγματευτής των ομολόγων εκδόσεως των μηχανισμών Στήριξης της Ευρωζώνης (EFSF και ESM) συμμετέχοντας ενεργά σε όλες τις κοινοπρακτικές εκδόσεις και τις δημοπρασίες ομολόγων και εντόκων γραμματίων των παραπάνω οργανισμών.

Τέλος, η Τράπεζα συμμετείχε στην έκδοση εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου, συμβάλλοντας στην απρόσκοπτη χρηματοδότηση των βραχυπρόθεσμων αναγκών της χώρας.

Χρηματιστηριακές εργασίες

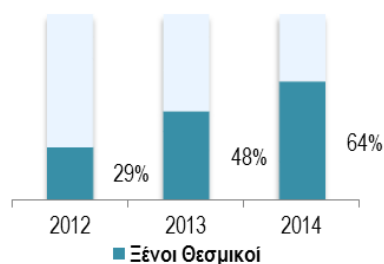
Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε μείωση κατά 28,9% (826,18 μονάδες στις 31/12/2014 έναντι 1.162,68 μονάδες στις 31/12/2013). Αντιθέτως, ο Μέσος Ημερήσιος Τζίρος παρουσίασε αύξηση για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.1)

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.1
ΜΕΣΟΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΣ ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
(εκατ €)



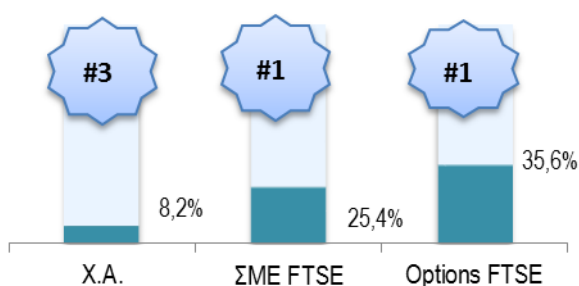
Σημαντικό ρόλο στην αύξηση του Μέσου Ημερησίου Τζίρου είχε η συμμετοχή των Ξένων Θεσμικών, η οποία επίσης παρουσίασε σημαντική αύξηση για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.2). Αξιοσημείωτη ήταν, όμως, και η αύξηση της συμμετοχής των remote members, σε 18,3% το 2014 από 10,9% το 2013.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.2

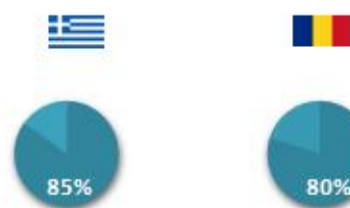


Η NBG Securities κατέλαβε την 3η θέση στην κατάταξη του Χρηματιστηρίου Αξιών με μερίδιο αγοράς 8,27% και την πρώτη θέση στο συνολικό μερίδιο αγοράς στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του δείκτη FTSE/ASE Large Cap με ποσοστό 25,4%. Επίσης, την 1η θέση κατέλαβε και στα Δικαιώματα Προαίρεσης επί του δείκτη με ποσοστό 35,6% (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.3)

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.4.3



Το Τμήμα Ανάλυσης προσφέρει στρατηγική ανάλυση και καλύπτει τις αγορές της Ελλάδας και της Ρουμανίας, ενώ η ημερήσια ενημέρωση έχει εμπλουτισθεί με δευτερογενή ανάλυση για τις διεθνείς αγορές. Ιδιαίτερη προσπάθεια κατεβλήθη για την εξυπηρέτηση των θεσμικών επενδυτών από το Υποκατάστημα Λονδίνου. Μέσα στο 2014, πραγματοποιήθηκαν περισσότερες από 200 συναντήσεις με θεσμικούς επενδυτές στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ευρώπη. Το 2014, το Τμήμα Ανάλυσης αναδείχτηκε τρίτο στην έρευνα της Extel.



Κάλυψη 28 εταιρειών, 85% συνολικής κεφαλαιοποίησης
Κάλυψη 14 εταιρειών, 80% συνολικής κεφαλαιοποίησης

3 Extel

Εργασίες κεφαλαιαγοράς

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στους τομείς του Corporate Finance και των μετοχικών και ομολογιακών εκδόσεων, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς της σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον.

Ενδεικτικά:

- Ενήργησε ως Σύμβουλος Έκδοσης, Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Διαχειριστής του Βιβλίου Προσφορών για τη δημόσια προσφορά με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛ.ΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.
- Ενήργησε ως Σύμβουλος Έκδοσης και Κύριος Ανάδοχος στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της LAMDA DEVELOPMENT S.A.
- Ενήργησε ως Σύμβουλος για την LYKOS AG και της NBG PANGAEA Α.Ε.Ε.Α.Π. στο πλαίσιο της δημόσιας πρότασης που υπέβαλαν για την απόκτηση των μετοχών της INFORM LYKOS Α.Ε. και της MIG REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π., αντίστοιχα.
- Παρέιχε έκφραση άποψης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της CYCLON Α.Ε. σε σχέση με το δικαίωμα και εύλογο του τιμήματος στο πλαίσιο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης που υπέβαλε για την απόκτηση των μετοχών της MOTOR OIL Α.Ε.
- Ενήργησε ως συνδιαχειριστής του Βιβλίου Προσφορών στις διεθνείς ομολογιακές εκδό-

σεις των εταιριών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε., ΔΕΗ Α.Ε., TITAN Α.Ε. και MOTOR OIL Α.Ε.

Το 2014 η NBG Securities αναβάθμισε τη λειτουργικότητα του trading site της και δημιούργησε εκ νέου ένα σύγχρονο corporate site.

Για τη νέα χρονιά, οι κυριότεροι στόχοι που έχουν τεθεί είναι:

- βελτίωση του μεριδίου αγοράς,
- διατήρηση της κερδοφορίας,
- αύξηση των πωλήσεων σε end clients του εξωτερικού,
- πλήρης ενσωμάτωση του υποκαταστήματος στο Βουκουρέστι,
- διεύθυνση των υπηρεσιών του investment banking στο εξωτερικό (Ρουμανία και Κύπρο), και
- η περαιτέρω ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών μέσω του trading site της Εταιρείας.

Επενδυτικά χαρτοφυλάκια

Κατά το 2014 τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η NBGI Private Equity (NBGI) διοχέτευσαν περίπου €6,6 εκατ. σε υπάρχουσες επενδύσεις. Εντός του έτους ρευστοποιήθηκαν δύο επενδύσεις που απέφεραν έσοδα περίπου €28,3 εκατ.

Καθώς η οικονομική κρίση άρχισε να υποχωρεί, η απόδοση ορισμένων χαρτοφυλακίων ξεκίνησε να ανακάμπτει όπως πιστοποιείται από την αύξηση της αποτίμησης των εταιριών του Ομίλου. Παρ' όλα αυτά κάποιες άλλες επιχειρήσεις συνέχισαν να επηρεάζονται αρνητικά. Ωστόσο, με την ενεργή διαχείριση των επενδυτικών ομάδων της NBGI και με την υποστήριξη των κλαδικών συμβούλων, ο Όμιλος συνέχισε να στηρίζει τις επιχειρήσεις ώστε να ξεπεράσουν τις δυσκολίες που αντιμετώπιζαν. Οι δυσκολίες σε περιφερειακό επίπεδο παραμένουν (ιδιαίτερα ο ρυθμός ανάκαμψης στην Ελλάδα) και συνεχίζουν να επηρεάζουν τις αποτιμήσεις αρκετών εταιριών που διαχειρίζεται η NBGI στις χώρες αυτές, παρά τη δυναμική και το σταθερό management των επιχειρήσεων.

Κατά το 2014, η ΕΤΕ προέβη στην στρατηγική αναθεώρηση των δραστηριοτήτων της στον τομέα του Private Equity και εισήλθε σε συζητήσεις, οι οποίες συνεχίζο-

νται, με δύο υποψήφιους επενδυτές οι οποίοι έχουν δείξει ενδιαφέρον για την απόκτηση της θέσης που κατέχει η Τράπεζα του συνόλου του χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η NBGI.

Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η ΕΤΕ, έχει την πλέον μακρόχρονη παρουσία στις εργασίες θεματοφυλακής στον ελληνικό χώρο, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου στους Έλληνες και ξένους πελάτες της, όσον αφορά τις επενδυτικές δραστηριότητές τους στις εγχώριες και διεθνείς αγορές.

Η διατήρηση σε χαμηλά επίπεδα της δραστηριότητας των πάσης φύσεως επενδυτικών υπηρεσιών, λόγω της οικονομικής κρίσης της χώρας, είχε αναπόφευκτα άμεση επίδραση και στις εργασίες θεματοφυλακής, έχοντας παράλληλα αφαιρέσει και σημαντικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα από τους εγχώριους θεματοφύλακες, λόγω των χαμηλών δεικτών της πιστοληπτικής τους αξιολόγησης. Η ΕΤΕ, παρά το εξαιρετικά δυσμενές περιβάλλον, ελαχιστοποίησε τις σχετικές συνέπειες, χάρις στην διατήρηση άριστων σχέσεων με την πελατεία και την παροχή υψηλού επιπέδου εξατομικευμένων υπηρεσιών.

Για το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών της προς Έλληνες και ξένους πελάτες, η ΕΤΕ κατατάσσεται για 6^η συνεχή χρονιά μεταξύ των κορυφαίων θεματοφυλάκων της ελληνικής αγοράς, στην ετήσια έρευνα του πλέον έγκυρου διεθνούς περιοδικού του χώρου *Global Custodian*.

2.5 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ

Δίκτυο καταστημάτων

Κατά το 2014, το Δίκτυο Καταστημάτων διατήρησε τον κομβικό του ρόλο στην υλοποίηση των στρατηγικών προτεραιοτήτων της Τράπεζας, καθώς συνέβαλε ουσιαστικά στην επίτευξη των παρακάτω επιδιώξεων:

- Διακράτηση ρευστότητας
- Εξυγίανση δανειακού χαρτοφυλακίου
- Εμβάθυνση της σχέσης με την πελατεία, με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων

Οι Μονάδες φυσικού δικτύου της Τράπεζας αριθμούν, την 31.12.2014, 528 καταστήματα και 50 γραφεία συναλ-

λαγών ή παραρτήματα, παρέχοντας ευρεία γεωγραφική και πληθυσμιακή κάλυψη, με παρουσία ακόμη και σε απομακρυσμένες ή οικονομικά ασθενείς περιοχές της χώρας, αποτελώντας σημείο εξυπηρέτησης για περισσότερους από 6 εκατ. πελάτες και διενεργώντας περίπου 200 εκατ. συναλλαγές.

Με στόχο την περαιτέρω βελτίωση της οργανωτικής δομής και αποδοτικότητας των καταστημάτων και την αναβάθμιση της παρεχόμενης εξυπηρέτησης προς τον πελάτη, υλοποιήθηκαν τα παρακάτω:

- Εφαρμογή νέου συστήματος παρακολούθησης αποδοτικότητας καταστημάτων, με σκοπό τον προσανατολισμό στην παραγωγή αξίας για τον πελάτη.
- Έναρξη υλοποίησης πελατοκεντρικού μοντέλου λειτουργίας των καταστημάτων με την ολοκλήρωση πιλοτικής εφαρμογής του σε 22 καταστήματα
- Ίδρυση 2 μονάδων δικτύου για την αποκλειστική εξυπηρέτηση του Premium τμήματος πελατείας

Για το 2015, με γνώμονα τη διαρκή βελτίωση της επιχειρησιακής λειτουργίας του δικτύου και της παρεχόμενης προς την πελατεία εξυπηρέτησης, θα υλοποιηθούν:

- Μετάβαση στο πελατοκεντρικό μοντέλο λειτουργίας του συνόλου των καταστημάτων.
- Αναβάθμιση της εικόνας των καταστημάτων, με στοχευμένες παρεμβάσεις σε υψηλής επισκεψιμότητας μονάδες, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας Premium Banking και i-bank corners σε χώρους επιλεγμένων καταστημάτων.
- Στρατηγικά σχεδιασμένες δράσεις για τη βέλτιστη διαχείριση του συναλλακτικού φόρτου στις θέσεις ταμειακής εξυπηρέτησης των Καταστημάτων, μέσω:
 - Εφαρμογής μηχανισμού έγκαιρης προσαρμογής της στελέχωσης των θέσεων ταμείων στη συναλλακτική κίνηση.
 - Εισαγωγής σύγχρονων τεχνολογιών για τη βελτίωση του χρόνου εξυπηρέτησης των συναλλασσόμενων.
 - Ενεργητικής κατεύθυνσης των πελατών στη χρήση των εναλλακτικών συναλλακτικών δικτύων.

Εναλλακτικά δίκτυα

Και κατά το 2014, η ΕΤΕ έδωσε στρατηγική έμφαση στην ανάπτυξη των ηλεκτρονικών δικτύων εξυπηρέτησης, τόσο μέσα από την αναβάθμιση των υφιστάμενων υπηρεσιών i-bank, όσο και με τη δημιουργία νέων υπηρεσιών.

Οι ηλεκτρονικές υπηρεσίες i-bank προσφέρουν ευελιξία στην εξυπηρέτηση των πελατών, όλο το 24ωρο, οικονομία, με μηδενικές ή πολύ χαμηλές χρεώσεις και υψηλό επίπεδο ασφάλειας στις συναλλαγές.

Το 2014 το Contact Center υποστήριξε σημαντικά έργα της Τράπεζας όπως το νέο Internet Banking, την προώθηση της Virtual MasterCard, το τελικό στάδιο μετάπτωσης των καρτών ΕΘΝOCASH, προϊόντων PROBANK και την αντικατάσταση των καρτών AB VISA. Οι παρεχόμενες υπηρεσίες επεκτάθηκαν με τη δημιουργία της ειδικής Γραμμής PREMIUM. Εξυπηρετήθηκαν 2,5 εκατ. εισερχόμενες κλήσεις, 400.000 εξερχόμενες κλήσεις προώθησης, διάθεσης, υποστήριξης και επανατοποθέτησης ποικίλων προϊόντων της Τράπεζας και 113.866 εργασίες back office.

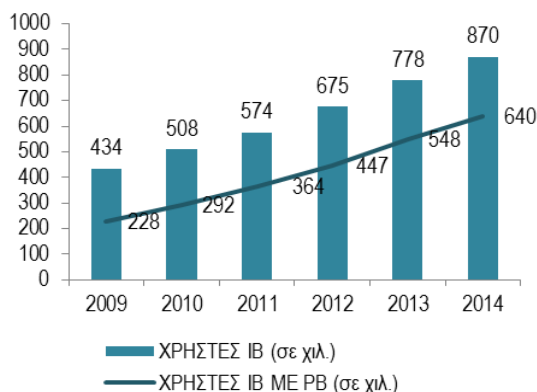
Διενεργήθηκαν χρηματιστηριακές συναλλαγές ύψους €106,5 εκατ. (33% του συνόλου της Τράπεζας), τραπεζικές συναλλαγές ύψους €14,5 εκατ. και χορηγήθηκαν προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης ύψους €4,1 εκατ.

Στα τέσσερα "i-bank stores", οι μοναδικοί επισκέπτες ξεπέρασαν τις 550.000 και πραγματοποιήθηκαν 100.000 εργασίες.

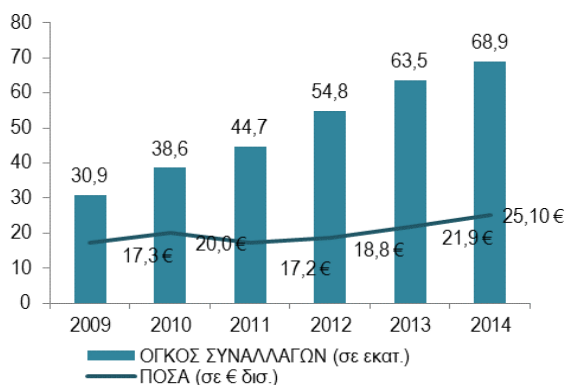
Μέσα στο 2014, ολοκληρώθηκε η πλήρης αναβάθμιση του διαδικτυακού τόπου της Εθνικής Τράπεζας, www.nbg.gr, καθώς και του i-bank Internet Banking για Ιδιώτες.

Ο νέος διαδικτυακός τόπος www.nbg.gr προσέλκυσε αυξημένες επισκέψεις κατά 15% το 2014, ενώ σημαντική ήταν και η αύξηση χρήσης του i-bank Internet Banking μέσα στο προηγούμενο έτος: οι εγγεγραμμένοι χρήστες της υπηρεσίας έφθασαν τις 870 χιλιάδες και οι συναλλαγές τα 69 εκατομμύρια, με τη συνολική αξία συναλλαγών να ξεπερνά τα €25 δισ. (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ 2.5.1 & 2.5.2).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.5.1
ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟΙ ΧΡΗΣΤΕΣ INTERNET,
PHONE ΚΑΙ MOBILE BANKING



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.5.2
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ INTERNET BANKING



Σε ό,τι αφορά το i-bank Mobile Banking, στο τέλος του 2014 μετρούσε περισσότερους από 74.000 ενεργούς πελάτες, οι οποίοι πραγματοποίησαν 157.593 συναλλαγές αξίας άνω των €67 εκατ.

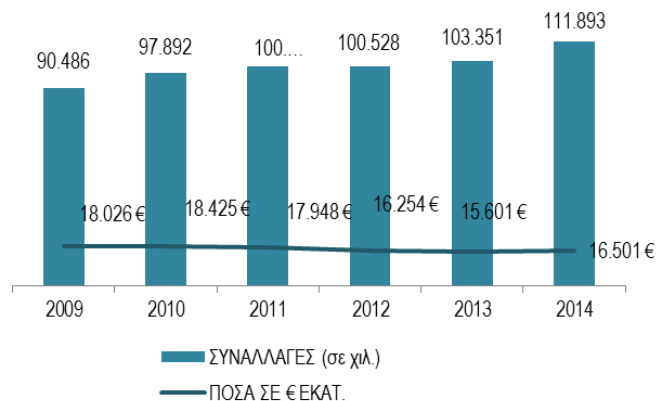
Ακόμη, ολοκληρώθηκε η πλήρης σχεδιαστική και λειτουργική αναβάθμιση του i-bank Mobile Banking, με σκοπό την παροχή της πιο ολοκληρωμένης εφαρμογής Mobile Banking στους πελάτες της Τράπεζας.

Μεγάλη αύξηση σημείωσε και η χρήση του i-bank Simple Pay: οι εγγεγραμμένοι χρήστες κατά τη διάρκεια του 2014 ξεπέρασαν τους 25 χιλιάδες, ενώ πραγματοποιήθηκαν 60,5 χιλιάδες συναλλαγές με συνολική αξία πάνω από €10,5 εκατ.

Το Δεκέμβριο του 2014 ανακοινώθηκε η νέα υπηρεσία i-bank Simple Pay Spot, με στόχο την εξυπηρέτηση των καταναλωτών και την ενίσχυση των επιχειρήσεων μικρής λιανικής.

Την 31.12.2014 η Τράπεζα διέθετε 1.414 ΑΤΜ. Ο όγκος των συναλλαγών των ΑΤΜ παρουσίασε αύξηση κατά 8,5 εκατ. σε σύγκριση με το 2013 (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.5.3) και ανήλθε σε 111,9 εκατ. συναλλαγές, αξίας €16,5 δισ.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.5.3
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΣΩ ΑΤΜ (ΣΕ € ΕΚΑΤ.)



2.6 ΘΕΣΜΟΣ ΣΥΝΗΓΟΡΟΥ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

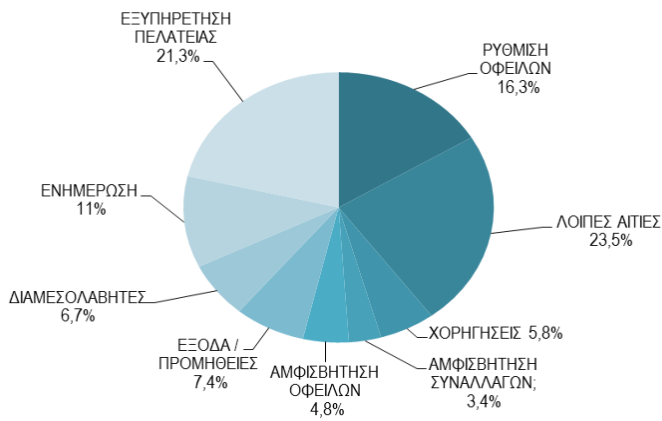
Ο «Συνήγορος του Πελάτη» αντικατοπτρίζει την επιθυμία ενδυνάμωσης της πολύτιμης σχέσης εμπιστοσύνης του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας με τους πελάτες της. Υπάγεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου και λειτουργεί Ανεξάρτητα ως 'Μονάδα Φιλικής Διευθέτησης Διαφορών' για θέματα Τράπεζας και Εθνικής Ασφαλιστικής πριν την προσφυγή του πελάτη σε δικαστικές ή άλλες διαιτητικές Αρχές.

Το 2014 ο Θεσμός:

- βραβεύτηκε στον τομέα της Επιχειρηματικής Ηθικής, από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής (EBEN.GR), μη κερδοσκοπικό οργανισμό, ο οποίος εκπροσωπεί στην Ελλάδα το European Ethics Network.
- επιβεβαίωσε έμπρακτα την στρατηγική επιλογή «ο Πελάτης στο Κέντρο» της Τράπεζας και της Ασφαλιστικής, ακούγοντας με προσοχή τον Πελάτη, δείχνοντας σεβασμό στα προβλήματά του και αναζητώντας μια αμοιβαία ικανοποιητική λύση σε αυτά. Η οικονομική κρίση, 'σηματοδότησε' τις υποθέσεις. Ωστόσο το 79% των ζητημάτων εντός αρμο-

διόττας που διερευνήθηκαν από το Γραφείο επι-
λύθηκε θετικά ενώ το 73% αντιμετωπίστηκε μέσα
σε μια εβδομάδα.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2.6.1
ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΑΝΑ ΑΙΤΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ

3.1 ΔΙΕΘΝΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Τα αποτελέσματα του Ομίλου από τις διεθνείς δραστηριότητες, πλην Τουρκίας, κρίνονται ιδιαίτερα ικανοποιητικά, με τα καθαρά κέρδη να ανέρχονται στα €32 εκατ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 18% σε ετήσια βάση. Το μακροοικονομικό περιβάλλον παρέμεινε απαιτητικό, με αποκορύφωμα την κρίση του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Βουλγαρία το καλοκαίρι του 2014 (με το κλείσιμο της τοπικής τράπεζας CCB).

Εντούτοις, οι θυγατρικές του εξωτερικού εξακολούθησαν να δίνουν έμφαση στην επίτευξη ποιοτικών στόχων, που λειτούργησαν καταλυτικά για την υγιή χρηματοοικονομική απόδοσή τους:

- Έλεγχος του λειτουργικού κόστους, με ταυτόχρονο περαιτέρω εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων και των κεντρικών υπηρεσιών (λειτουργικά κόστη -4% σε ετήσια βάση).
- Σημαντική πτώση του κόστους άντλησης καταθέσεων ιδιωτών, εναρμονιζόμενη με την τάση των τοπικών αγορών, καθώς η πλειοψηφία των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό διαθέτει επαρκή ρευστότητα, με συνέπεια την αύξηση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου κατά 29 μονάδες βάσης το 2014 σε 3.45%.
- Συνετή ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, με υιοθέτηση αυστηρών πιστοδοτικών κριτηρίων που συνέβαλαν στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητάς του.
- Συγκράτηση του ρυθμού αύξησης των μη-εξυπηρετούμενων δανείων, με αποτέλεσμα τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών να παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη χρονιά για πρώτη φορά από την έναρξη της κρίσης.
- Ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια, η οποία παρέχει ικανό περιθώριο αντιμετώπισης ενδεχόμενων δυσμενών εξελίξεων στο μέλλον.
- Περαιτέρω μείωση της άντλησης ρευστότητας από τη μητρική, καθώς ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σημαντικά κάτω της μονάδας (94%).

Σημειώνεται ότι το 2014 ήταν χρονιά ορόσημο για τη θυγατρική στη Π.Γ.Δ.Μ. Stopanska Banka, η οποία συμπλήρωσε 70 χρόνια παρουσίας στη τοπική αγορά, όπου παραμένει εκ των κορυφαίων τραπεζών. Η χρονιά αυτή συνδυάστηκε με την έναρξη λειτουργίας του 1ου i-bank store στη χώρα το Φεβρουάριο του 2014, ενώ καταβάλλεται διαρκής προσπάθεια προώθησης της καινοτομίας στο σύνολο των θυγατρικών του εξωτερικού.

Για το 2015, το μακροοικονομικό περιβάλλον των χωρών δραστηριοποίησης του Ομίλου εκτιμάται ότι θα βελτιωθεί και οι οικονομίες θα παρουσιάσουν ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης σε όλες τις χώρες. Ωστόσο, οι προκλήσεις αναμένονται σημαντικές, καθώς το πολιτικοοικονομικό σκηνικό σε αρκετές χώρες παρουσίας μας παραμένει ρευστό, ενώ η ζήτηση για νέες πιστώσεις διατηρείται ακόμη σε χαμηλά επίπεδα.

Διεθνής λιανική τραπεζική

Η διεθνής λιανική τραπεζική πέτυχε το 2014 τη διατήρηση του μεγέθους του δανειακού της χαρτοφυλακίου και της κερδοφορίας της, αυξάνοντας με συνέπεια την καταθετική της βάση και κινούμενη μέσα στα αυστηρά πλαίσια της αυτοχρηματοδότησης.

Οι κορηγήσεις σε πελάτες λιανικής στηρίχτηκαν σε προγράμματα επιλεκτικής αξιοποίησης τμημάτων πελατείας, με πολύ-προϊοντική σχέση με τις τράπεζές μας και με υψηλή ποιότητα και αξία συναλλαγτικής συμπεριφοράς.

Η αύξηση των καταθέσεων λιανικής συνεχίστηκε με ταυτόχρονη υποχώρηση του κόστους άντλησής τους κατά 34% σε ετήσια βάση.

Τα παραπάνω, σε συνδυασμό με τη συγκράτηση του συνολικού μεγέθους των μη-εξυπηρετούμενων δανείων και τη διατήρηση της επιτοκιακής απόδοσης του δανειακού μας χαρτοφυλακίου σε επίπεδα κοντά σε αυτά του 2013 - παρά τη συνεχιζόμενη μείωση στα επιτόκια αναφοράς - καταδεικνύουν τη σημαντική συνεισφορά της λιανικής τραπεζικής στην κερδοφορία του δικτύου μας στην ΝΑ Ευρώπη.

Διεθνής επιχειρηματική τραπεζική

Το 2014, ο τομέας της διεθνούς επιχειρηματικής τραπεζικής επικεντρώθηκε στη βελτίωση της ποιότητας του εταιρικού χαρτοφυλακίου μέσω, αφενός της διενέργειας επιλεγμένων πιστοδοτήσεων χαμηλού κινδύνου αξιοποιώντας τις ικανοποιητικές συνθήκες ρευστότητας και το χαμηλό κόστος άντλησης κεφαλαίων στις αγορές δραστηριοποίησης και αφετέρου της ενεργητικής διαχείρισης των προβληματικών δανείων σύμφωνα με τις ισχύουσες πολιτικές του Ομίλου. Ειδικότερα, το ποσοστό των προβληματικών δανείων σταθεροποιήθηκε και ταυτόχρονα αυξήθηκε το ποσοστό κάλυψής του από προβλέψεις.

3.2 FINANSBANK SA

Το 2014 ήταν μια χρονιά κατά την οποία το οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον, τόσο στην Τουρκία όσο και στον υπόλοιπο κόσμο, χαρακτηρίστηκε από αβεβαιότητα και μείωση της ανάπτυξης. Υπό αυτές τις συνθήκες, η Finansbank κατάφερε και πάλι να επιδείξει την ικανότητά της να χαράσσει σωστές στρατηγικές επιλογές και να διαμορφώνει προοπτικές ανάπτυξης.

Η Finansbank ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις προκλήσεις χάρη στην πελατοκεντρική στρατηγική που εφάρμοσε από τα μέσα του 2012 και τις προσπάθειες του εξειδικευμένου προσωπικού της Τράπεζας που εργάζεται με προσήλωση στις αξίες της.

Το ενεργητικό της τράπεζας ανήλθε σε TL75 δισ., αυξημένο κατά 14% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν άνοδο κατά 46%. Η συνολική αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε 17%, δηλαδή άνω του μέσου όρου του κλάδου. Αντανακλώντας την εμπιστοσύνη της πελατείας στην Τράπεζα, οι καταθέσεις ιδιωτών αυξήθηκαν κατά 10%, και πάλι άνω του μέσου όρου, αγγίζοντας τις TL41 δισ. Το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε TL8,6 δισ., σημειώνοντας αύξηση κατά 12%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε TL3,1 δισ. ενώ τα καθαρά έσοδα από αμοιβές σε TL1,3 δισ. Κατά συνέπεια, το 2014 τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 20% σε TL877 εκατ.

Το 2014, η Finansbank έλαβε το υψηλότερο κοινοπρακτικό δάνειο που της έχει χορηγηθεί μέχρι σήμερα, ποσού USD845 εκατ., με τη συμμετοχή 26 τραπεζών από 15 χώρες, γεγονός που καταδεικνύει με έμφαση τη διεθνή αξιοπιστία και την πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας.

Το 2014, η Finansbank έθεσε σε εφαρμογή πολλές καινοτόμες πρωτοβουλίες. Προσέφερε στους πελάτες της τη δυνατότητα υποβολής χαμηλού κόστους αίτησης για δάνειο χωρίς να χρειάζεται να επισκεφτούν κάποιο υποκατάστημα, από την ιστοσελίδα Epara.com, την πρωτοπόρα διαδικτυακή τράπεζα στον εν λόγω τομέα. Πέραν τούτου, η ηλεκτρονική θυγατρική eFinans παρέχει την πρώτη υπηρεσία ηλεκτρονικών τιμολογίων στον κλάδο.

Στον τομέα της εταιρικής διαδικτυακής τραπεζικής, τα νέα προϊόντα Instant Loan και Turkcell Talking Loan σημείωσαν κορυφαία επιτυχία στα διεθνή επιχειρηματικά βραβεία Stevie Awards.

Το 2015 και τα επόμενα χρόνια, η Τράπεζα θα συνεχίσει να ανταποκρίνεται στον έντονο ανταγωνισμό παρέχοντας υψηλής ποιότητας εξυπηρέτηση στους πελάτες της, αυξάνοντας την αξία που δημιουργεί για τη χώρα και τους μετόχους της.

3.3 UNITED BULGARIAN BANK (UBB)

Το 2014 χαρακτηρίστηκε από περιορισμένη πιστωτική ζήτηση και την κατάρρευση μίας από τις μεγαλύτερες τράπεζες στη Βουλγαρία, της Corporate Commercial Bank (CCB). Η κρίση ρευστότητας κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού έπληξε πολλές τράπεζες και μία εξ αυτών, η CCB κατέληξε χωρίς άδεια λειτουργίας, έχοντας τεθεί υπό την ειδική εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας για πάνω από 4 μήνες. Σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα το τραπεζικό σύστημα απώλεσε την εμπιστοσύνη των καταθετών, η οποία όμως επανακτήθηκε σύντομα, με αποτέλεσμα οι αποταμιεύσεις στα τέλη του 3^{ου} τριμήνου του 2014 να είναι αυξημένες σε σύγκριση με τον Μάιο.

Το 2014 η UBB σημείωσε αύξηση της κερδοφορίας της παρά την αναστάτωση που επικράτησε στον κλάδο κατά τη διάρκεια των καλοκαιρινών μηνών λόγω της Corporate Commercial Bank (CCB), τη συνεχιζόμενη επιβράδυνση της πιστοδοτικής επέ-

κτασης, και το επίμονα υψηλό ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων στον τραπεζικό κλάδο (18,8% συνολικά, που αποτελείται από ποσοστό 18% στο χαρτοφυλάκιο λιανικής πίστης και 19,2% στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικής πίστης).

Στο τέλος του 2014 η UBB κατέγραψε κέρδη προ φόρων ύψους €43,3 εκατ. έναντι €9,6 εκατ. στα τέλη του 2013, αυξημένα 3.5 φορές σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Σε ενοποιημένη βάση, τα κέρδη προ φόρων της Τράπεζας σχεδόν τριπλασιάστηκαν καθώς ανήλθαν στα €44,1 εκατ. στα τέλη του 2014. Η βελτίωση αυτή ήταν αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους (13,3% σε ετήσια βάση), των καθαρών εσόδων από προμήθειες (5,5% σε ετήσια βάση για την Τράπεζα και κατά 6,3% ετησίως σε ενοποιημένη βάση) με τον ταυτόχρονο περιορισμό των διοικητικών εξόδων (κατά 3% περίπου για την Τράπεζα και κατά 2,8% σε ενοποιημένη βάση). Επομένως, στο διάστημα ενός έτους η UBB πέτυχε αποδοτικότητα του ενεργητικού (ROA) 1,3%, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων (ROE) ανήλθε στο 7,3%. Το 2014 η Τράπεζα παρουσίαζε έναν από τους καλύτερους δείκτες αποτελεσματικότητας (λειτουργικά έξοδα προς έσοδα) στον τραπεζικό τομέα της Βουλγαρίας, στα 43,2%.

Ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της για το 2014, η UBB κατάφερε να σημειώσει σημαντική βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, να δημιουργήσει σημαντικά αποθέματα ρευστότητας, και να επαναφέρει την αυτο-χρηματοδότηση στο επίπεδο που βρισκόταν πριν την κρίση.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας μειώθηκαν από €104 εκατ. στα €78 εκατ. ήτοι κατά 25% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο.

Το 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο, η διοίκηση και το προσωπικό της UBB θα συνεχίσουν τις προσπάθειές τους για βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της, τον εξορθολογισμό των εξόδων και τη διατήρηση της μέγιστης δυνατής ρευστότητας και της ισχυρής κεφαλαιακής θέσης.

3.4 STOPANSKA BANKA AD

Το 2014 ήταν εξαιρετικά επιτυχημένη χρονιά για την Stopanska Banka (SB) σημειώνοντας κέρδη μετά φόρων €30,7 εκατ., αυξημένα κατά 52% έναντι του προηγούμενου έτους.

Με τον δείκτη απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων άνω του 15%, τον δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού στο 2,3% και το δείκτη λειτουργικού κόστους προς λειτουργικά έσοδα κάτω του 44% υπογραμμίζεται με τον πιο εμφατικό τρόπο η συγκριτική της δύναμη και η ηγετική της θέση στον εγχώριο τραπεζικό τομέα.

Επιπλέον η SB ενίσχυσε περαιτέρω την εμπιστοσύνη των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων ως προς την τράπεζα και συνεπώς διεύρυνε την καταθετική της βάση κατά 4%. Η ρευστότητα της τράπεζας διατηρήθηκε σε εξαιρετικά επίπεδα, αφού εξακολούθησε να αυτοχρηματοδοτείται, με δείκτη δανείων προς καταθέσεις χαμηλότερο του 90%. Έχοντας την ισχυρότερη κεφαλαιακή βάση στη χώρα, με σύνολο ιδίων κεφαλαίων €218 εκατ. και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας 16,4%, η τράπεζα είναι σε θέση να εφαρμόσει επιτυχώς τη στρατηγική της για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου της στις χορηγήσεις και έτσι, εκτός από την αδιαμφισβήτητη κυριαρχία της στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, με μερίδιο 34%, να γίνει ο ισχυρότερος παίκτης στον τομέα της εταιρικής τραπεζικής, όπου σήμερα η Stopanska κατέχει μερίδιο αγοράς 16%.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων στις χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής (παρά το γεγονός ότι η τράπεζα έχει το μεγαλύτερο και παλαιότερο χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής στη χώρα) διατηρήθηκε στο εντυπωσιακά χαμηλό 6%.

Κατά το 2015, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στη διατήρηση της θέσης της στην αγορά, προσφέροντας καινοτόμα προϊόντα, ιδίως στον τομέα της ψηφιακής επικοινωνίας. Το δίκτυο των καταστημάτων, το οποίο είναι το μεγαλύτερο στη χώρα, θα εξακολουθήσει να αποτελεί το κύριο κανάλι διανομής.

3.5 BANCA ROMANEASCA SA

Το 2014 το ρουμανικό μακροοικονομικό περιβάλλον παρουσίασε ικανοποιητική βελτίωση. Σε ετήσια

βάση το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,9%, οι εξαγωγές αυξήθηκαν κατά 6,4% και ο πληθωρισμός μειώθηκε κατά 0,83%, δημιουργώντας θετικές προοπτικές για το μέλλον.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Banca Romaneasca (BROM) έθεσε τα θεμέλια για την επιστροφή στην κερδοφορία, καθώς περιορίστηκαν οι πιέσεις στις πηγές χρηματοδότησης και ιδιαίτερα στο κόστος χρηματοδότησης. Συγκεκριμένα, το κόστος χρηματοδότησης από τις χρηματαγορές μειώθηκε κατά 89 μ.β. κατά μέσο όρο, αγγίζοντας τις 81 μ.β., στο τέλος του έτους, ενώ το κόστος δανεισμού για πελάτες υποχώρησε κατά 152 μ.β. Ωστόσο οι επιδόσεις της Τράπεζας επηρεάστηκαν από τα μέτρα της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας για αύξηση των ποσοτών κάλυψης όσον αφορά συγκεκριμένες ομάδες ληξιπρόθεσμων και για μείωση του ποσοστού μη εξυπηρετούμενων δανείων σε επίπεδο ολόκληρου του τραπεζικού συστήματος.

Το σύνολο του ενεργητικού της τράπεζας διαμορφώθηκε στα €1,9 δισ., (συμπεριλαμβανομένων των δανείων εξωτερικού), ενώ τα κέρδη προ προβλέψεων διαμορφώθηκαν στα €10,7 εκατ., παρουσιάζοντας βελτίωση 72% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν στα €890 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 1% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Καθώς το 2014 η επιδείνωση του ενεργητικού συνέχισε να απασχολεί τις τράπεζες, η Banca Romaneasca προέβη σε μέτρα θωράκισης της ποιότητας του ενεργητικού της με την ενίσχυση των εισπρακτικών υποδομών της και ταυτόχρονη διαγραφή δανείων σε οριστική καθυστέρηση και χωρίς προοπτική είσπραξης. Κατά συνέπεια, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση σημείωσε πτώση της τάξεως του 5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Όσον αφορά την λιανική τραπεζική, η Banca Romaneasca συνέχισε να προωθεί τα καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση με στόχο την προσέλκυση νέων και υφιστάμενων πελατών, στο πλαίσιο της προσπάθειάς της να διατηρήσει τα επίπεδα πιστοδότησής της.

Όσον αφορά τις καταθέσεις, η αγορά συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από επιθετικές προωθητικές πρακτικές. Ωστόσο, η Banca Romaneasca κατάφερε να

αυξήσει των όγκο συναλλαγών λιανικής κατά 4% το 2014 ενώ παράλληλα διατήρησε ένα ισορροπημένο κατάλογο προσφορών. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στις καταθέσεις σε RON, εξέλιξη η οποία επιβεβαίωσε τη στρατηγική της τράπεζας να εστιάζει στον δανεισμό σε εγχώριο νόμισμα.

Το εταιρικό χαρτοφυλάκιο σημείωσε άνοδο όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις – συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, reverse factoring, προεξοφλήσεις και χρηματοδότηση εμπορίου. Στο πλαίσιο αυτό, αναπτύχθηκαν ειδικά σχεδιασμένα προϊόντα σε συνεργασία με κορυφαίους ασφαλιστές πιστωτικού κινδύνου, προκειμένου να δημιουργηθεί ένα συμπληρωματικό προϊόν το οποίο θα μπορούσε να παρέχει στους εταιρικούς πελάτες της τράπεζας ρευστότητα και ταυτόχρονο περιορισμό των κινδύνων.

Η Banca Romaneasca διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια με τον αντίστοιχο δείκτη να κυμαίνεται στο 19,07% στο τέλος του έτους (σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Βασιλείας III), πάνω από τον μέσο όρο της χώρας. Το 2014, τα λειτουργικά έξοδα σημείωσαν μείωση κατά 8% σε σχέση με το 2013, ως αποτέλεσμα των μέτρων συγκράτησης των εξόδων που εφάρμοσε η εταιρεία. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διαμορφώθηκε στις 263 μ.β.

3.6 VOJVODJANSKA BANKA AD

Το 2014 η σερβική οικονομία αντιμετώπισε σοβαρές προκλήσεις, κατάφερε όμως να διατηρήσει την πιστοληπτική της ικανότητα σταθερή (BB-/B+/B1), με άμεσες ξένες επενδύσεις στο υγιές επίπεδο των € 1,2 δισ. Η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται σταθερή κατά το 2015, λόγω των ανταγωνιστικών οικονομικών και φορολογικών κινήτρων, που ωθούνται από την ένταξη της χώρας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, την προώθηση συστημικών και εντατικών μεταρρυθμίσεων και την ανάπτυξη των υποδομών. Ο τραπεζικός τομέας παρέμεινε υγιής και με επαρκή ρευστότητα, καθώς οι 29 τράπεζες που λειτουργούν στη χώρα σημείωσαν θετικά οικονομικά αποτελέσματα και ανάπτυξη του συνολικού ενεργητικού (€25 δισ.).

Υπό δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η Vojvodjanska Banka κατόρθωσε να σημειώσει αύξηση των εσόδων και καθαρά κέρδη €4,2 εκατ. Η

Vojvodjanska Banka παραμένει μεταξύ των 10 κορυφαίων τραπεζών στη Σερβία, στην όγδοη θέση από πλευράς ενεργητικού. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ανήλθε σε 17,6%, σημαντικά πάνω από το κανονιστικό όριο. Επίσης, η Τράπεζα κατάφερε να κρατήσει το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων σημαντικά κάτω του μέσου όρου της αγοράς, κυρίως λόγω της αποτελεσματικής πολιτικής αξιολόγησης κινδύνων.

Ως μία από τις συστημικές τράπεζες της Σερβίας, με το τρίτο μεγαλύτερο δίκτυο καταστημάτων της χώρας, το δανειακό χαρτοφυλάκιο λιανικής της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 19%, ενώ η συνολική αγορά λιανικής αυξήθηκε κατά 9%.

Το μέλλον της Τράπεζας εξαρτάται από την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και προϊόντων στους πελάτες, την εκπλήρωση των βραχυπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας των κερδοφόρων επιχειρηματικών πελατών της, και τον προγραμματισμό μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων για επενδυτικά σχέδια που παρουσιάζουν θετική οικονομική προοπτική.

3.7 BANKA NBG ALBANIA SH.A

Το 2014 ήταν ένα έτος προκλήσεων για την οικονομία της Αλβανίας, καθώς σημειώθηκαν αλλαγές στο φορολογικό σύστημα, ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης ήταν υποτονικός, και υπήρξε μία γενικευμένη μείωση των επιτοκίων της αγοράς. Παρότι κινήθηκε επίσημα σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά του προηγούμενου έτους, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ παρέμεινε στο 1,89%, πολύ πιο κάτω από τις δυνατότητες της χώρας, κυρίως λόγω της ανίσχυρης ζήτησης. Σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τραπεζών της Αλβανίας, η πιστωτική επέκταση σημείωσε άνοδο της τάξεως του 5,21% περίπου, ενώ οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 4,47%.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Banka NBG Albania βελτίωσε τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων δίδοντας έμφαση στη διατήρηση της καλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου της, ενώ επίσης αναβάθμισε το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησής της εναρμονίζοντάς το με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου ETE.

Επίσης, διατήρησε ικανοποιητική κεφαλαιακή βάση με τον αντίστοιχο δείκτη να διαμορφώνεται στο 20%, υπερβαίνοντας κατά πολύ το κανονιστικό όριο του 15%. Ταυτόχρονα, διατήρησε την ισχυρή ρευστότητά της με τον δείκτη ρευστότητας να ανέρχεται στο 41% συνολικά.

Η NBG Albania είναι αυτοχρηματοδοτούμενη και παραμένει κερδοφόρα για πέμπτο συναπτό έτος, παρά τις δυσμενείς συνθήκες που επικρατούν στην αγορά, με καθαρά κέρδη €1,2 εκατ. Τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων για το 2014 ανήλθαν σε €2,5 εκατ. Οι προβλέψεις για επισφάλειες κυμάνθηκαν στο €1,1 εκατ., συμβάλλοντας στην αύξηση του δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων στο 49%, σε σύγκριση με το 43% του προηγούμενου έτους. Η χαμηλή ζήτηση για δάνεια συνέβαλε στη μείωση κατά 3% του δανειακού υπολοίπου, ενώ οι καταθέσεις επηρεάστηκαν από εξωγενείς παράγοντες με αποτέλεσμα να σημειώσουν μείωση κατά 2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

3.8 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ)

Η Κυπριακή Οικονομία, συνέχισε για 3η χρονιά να εμφανίζει έντονα τα σημάδια της ύφεσης, του υψηλού δείκτη ανεργίας και βεβαίως, τα σοβαρά προβλήματα στη πραγματική οικονομία (Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια-ΜΕΔ), που πλήττουν καίρια τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών.

Σημειώνεται ότι καθ' όλο το 2014 και κατά τα α' τρίμηνο του 2015, συνεχίζεται η επιδείνωση του ποσοστού των ΜΕΔ, που υπερβαίνει πλέον το 50%. Παράλληλα με το κυπριακό περιβάλλον, έντονη αρνητική επιρροή υπάρχει και από τις εξελίξεις στην Ελλάδα, που έχουν επίπτωση σε όλες τις ελληνικές θυγατρικές τράπεζες στην Κύπρο.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η ΕΤΕ (Κύπρου) κινήθηκε και συνεχίζει να κινείται με ευελιξία και προσαρμοστικότητα, προκειμένου να διασφαλίσει την αυτάρκεια και τη δυναμική παρουσία της στο νησί.

Οι προσπάθειες αυτές, απέδωσαν τα αναμενόμενα και συγκεκριμένα επετεύχθησαν:

- Ισχυρή Κεφαλαιακή Βάση, με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (CET1), που υπερβαίνει το 18% (με 31/12/2014).
- Σημαντική κάλυψη των μη εξυπηρετούμενων δανείων με επαρκείς προβλέψεις (περί το 47%, που θεωρείται από τα υψηλότερα του κλάδου).
- Ικανοποιητική ρευστότητα, παρά τις όποιες απώλειες λόγω αβεβαιότητας και εξελίξεων στην Ελλάδα.
- Περαιτέρω βελτίωση του Δείκτη Εσόδων/Κόστους, που για το 2014, βρίσκεται αρκετά χαμηλότερα του 50%.

Τέλος, συνέπεια των ανωτέρω ήταν η αύξηση της οργανικής κερδοφορίας κατά 33% (από €17 εκ. το 2013 σε €22,6 εκ. το 2014), έσοδα προερχόμενα αποκλειστικά από δραστηριότητες της Κύπρου.

Για το 2015 οι εκτιμήσεις και οι προοπτικές παραμένουν θετικές, καθόσον προβλέπεται να διατηρηθεί η βελτίωση όλων των μεγεθών της Τράπεζας, παρά τη συνέχιση της οικονομικής κρίσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΆΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

4.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, μέσω των θυγατρικών εταιρειών Εθνική Ασφαλιστική και NBG Bancassurance, προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία καλύπτουν το σύνολο των κλάδων ασφάλισης και απευθύνονται σε ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Η Εθνική Ασφαλιστική, η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα, παρουσίασε κέρδη προ φόρων ύψους €105 εκατ. για το 2014, έναντι €111 εκατ. για το 2013, εξέλιξη που επιβεβαιώνει τη διατήρηση της κερδοφορίας της Εταιρίας σε υψηλά επίπεδα.

Το θετικό αποτέλεσμα του 2014 επιτεύχθηκε κυρίως λόγω της μεταστροφής της πτωτικής πορείας της παραγωγής του κλάδου Ζωής, της συγκράτησης των δεικτών ζημιών σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, της συνεχιζόμενης αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου Επενδύσεων, της ανάπτυξης νέων κερδοφόρων προϊόντων, της ενίσχυσης των εναλλακτικών δικτύων πωλήσεων και της αποτελεσματικής διαχείρισης των λειτουργικών εξόδων, μέσω και συνεργειών με την Μητρική Εταιρία ΕΤΕ.

Οι βασικοί δείκτες ζημιών κατά το 2014 διαμορφώθηκαν ικανοποιητικά σε 58,1% για τον κλάδο Αυτοκινήτου, 7,2% για τον κλάδο Πυρός, 23,5% για τους Λοιπούς κλάδους και 69,1% για τον κλάδο Υγείας.

Επιπρόσθετα η Εθνική Ασφαλιστική περιόρισε κατά €20,9 εκατ. (μείωση -20,7%) σε σχέση με το 2013 το ύψος των ανείσπρακτων απαιτήσεων, μέσω εφαρμογής αυστηρότερων διαδικασιών, αλλαγής της πιστοληπτικής της πολιτικής, καθώς και με την εφαρμογή νέων τρόπων είσπραξης ασφαλιστρών για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια όλων των κλάδων.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εθνική Ασφαλιστική πέτυχε τη μείωση των λειτουργικών εξόδων της από €113,4 εκατ. σε €108,5 εκατ., ήτοι μείωση 4,5% σε σχέση με το 2013.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της Εθνικής Ασφαλιστικής διαμορφώνονται ως εξής:

Βασικά οικονομικά μεγέθη

(ποσά σε εκατ. €)	2014	2013	%
Σύνολο ενεργητικού	3.189	3.384	-5,8%
Ίδια κεφάλαια	567	503	12,8%
Κέρδη μετά φόρων	105	111	-5,4%

Η σημαντική ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων συμβαδίζει με την ηγετική θέση της Εθνικής Ασφαλιστικής στην αγορά ασφαλίσσεων ζωής και ζημιών και καταδεικνύει τη δυνατότητά της να ανταπεξέλθει στις δυσμενείς συνθήκες που δημιούργησε η ύφεση στην ελληνική οικονομία, αλλά και την τοποθετεί στο κατάλληλο σημείο ώστε να εξακολουθεί να διαδραματίζει πρωταγωνιστικό ρόλο κατά το πέρασμα της οικονομίας από την ύφεση στην ανάκαμψη.

Το δίκτυο της Εθνικής Ασφαλιστικής στην Ελλάδα αριθμεί 13 καταστήματα, 158 γραφεία πωλήσεων, 2.204 ασφαλιστικούς συμβούλους και 1.461 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία, ενώ τα προϊόντα της προσφέρονται επίσης μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας (τραπεζοασφάλειες) καθώς και με απευθείας πωλήσεις (direct selling), αλλά και μέσω της on-line πλατφόρμας Εθνική Protect.

Για το 2015 θα δοθεί έμφαση στην υλοποίηση σημαντικών έργων υποδομής:

- Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (το μεγαλύτερο έργο που έχει πραγματοποιηθεί στην ελληνική ασφαλιστική αγορά).
- Συστήματα διαχείρισης κόστους και βελτίωσης λειτουργίας, όπως Anti-fraud για τον κλάδο αυτοκινήτου, και ιατρικά πρωτόκολλα για τον κλάδο ζωής (υγεία).
- Συστήματα ανάπτυξης πωλήσεων (e-underwriting, social media, mobile applications).
- Συστήματα διαχείρισης αποθεμάτων και κανονιστικών υποχρεώσεων (εφαρμογή Solvency II, νέα εφαρμογή για τον αναλογισμό).

Βασικός στόχος είναι η εταιρία να παραμείνει πρώτη στην αγορά ασφαλίσσεων και να απευθυνθεί με καινοτόμες λύσεις προς τους πελάτες της προσφέροντας υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση, ενισχύοντας περαιτέρω τη λειτουργική της αποτελεσματικότητα, αξιοποιώντας τους ανθρώπινους πόρους της και εξασφαλίζοντας σταθερή κερδοφορία και κεφαλαιακή θωράκιση.

4.2 ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος της ΕΤΕ δραστηριοποιήθηκε στον τομέα των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων το 2014 μέσω της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ.

Το 2014 ο προορισμός της Αθήνας, συνέχισε τη θετική του πορεία, με την κίνηση του αεροδρομίου να παρουσιάζει στο σύνολο του έτους αύξηση τουριστικών αφίξεων +30% (Πηγή: ΣΕΤΕ). Η μέση πληρότητα διεθνών ξενοδοχείων πολυτελείας της Αττικής κατά το 2014 αυξήθηκε σε 59,2% (2013: 52,2%), ενώ μικρή αύξηση παρατηρήθηκε και στη μέση ημερήσια τιμή που ανήλθε σε €153,41 (2013: €141,22) (Πηγή: Στατιστική ανάλυση Εταιρείας).

Αντίστοιχη τάση παρουσίασε και η δραστηριότητα της Αστήρ Παλάς που σημείωσε σημαντική αύξηση στην πληρότητα και κύκλο εργασιών και βελτίωση στα αποτελέσματα χρήσης σε σχέση με το 2013. Στη βελτίωση αυτή συνέβαλαν οι προσπάθειες της διοίκησης ως προς τον περαιτέρω περιορισμό των λειτουργικών δαπανών καθώς και η εφαρμογή του προγράμματος αναδιάρθρωσης του χρηματοοικονομικού κόστους.

Κατά τη χρήση 2014, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €30,9 εκατ., έναντι €26,9 εκατ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση κατά περίπου 14%.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημιές ύψους €4.006 χιλ. και €3.611 χιλ. και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά αντίστοιχα €808 χιλ. και €3.730 χιλ. Η παρατεταμένη χρηματοοικονομική κρίση στην ελληνική οικονομία έχει άμεση επίπτωση στη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας των Ελληνικών τραπεζών και ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να αντλήσει χρηματοδότηση από εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον χρειαστεί, προς κάλυψη λειτουργικών ή επενδυτικών αναγκών.

4.3 ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Η Διεύθυνση Περιουσίας της Τράπεζας το 2014 επέδειξε έντονη δραστηριότητα στη διαχείριση και εκμετάλλευση τόσο της ακίνητης περιουσίας της, όσο και των ακινήτων των θυγατρικών εταιρειών

του Ομίλου, στο πλαίσιο της εφαρμογής ενιαίας πολιτικής και στρατηγικής για την αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας.

Παρότι η αγορά ακινήτων έχει συμπληρώσει έξι διαδοχικά χρόνια πτώσης με κυρίαρχο χαρακτηριστικό της την υπερπροσφορά και την αναιμική ζήτηση, η διαχείριση και αξιοποίηση των ακινήτων κατά το 2014, απέφερε κέρδη ύψους €15,6 εκατ. που προήλθαν από την πώληση δυο ακινήτων συνολικής αξίας πώλησης €17,1 εκατ., από την είσπραξη οφειλών λόγω εκμίσθωσης ακινήτων €1,4 εκατ. και από οφειλόμενη αποζημίωση χρήσης €1 εκατ.

Συνεχίστηκε και το 2014 η προσπάθεια εκμίσθωσης ακινήτων με αποτέλεσμα την υπογραφή οκτώ νέων συμβάσεων με συνολικό ετησιοποιημένο μίσθωμα € 560 χιλ. και διαμόρφωση του συνόλου εκμισθωμένων συμβάσεων στις 96, με ετήσιο μίσθωμα €2,8 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο της Μονάδας μας την 31.12.2014 αποτελείτο από 1.454 ακίνητα συνολικής λογιστικής αξίας κατά IFRS €236,6 εκατ, από τα οποία τα νεο-αποκτηθέντα ακίνητα ανήλθαν στα 54 με συνολική αξία κτήσης €7,2 εκατ. Η απόκτηση νέων ακινήτων οφείλεται, κυρίως, στην απορρόφηση της Εθνικής Κεφαλαίου και στα πλαίσια της, μεταβίβασης 48 ακινήτων στη Διεύθυνση Περιουσίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

5.1 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η διαχείριση και ο έλεγχος κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της συνολικής στρατηγικής του Ομίλου, με σκοπό αφενός την ουσιαστική παρακολούθηση των υπαρκτών και πιθανών κινδύνων για τον οργανισμό, αφετέρου την εναρμόνιση με τις νομικές και θεσμικές απαιτήσεις που απορρέουν από τη λειτουργία του.

Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει σαφώς το περίγραμμα (risk profile) και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite), και έχει σχεδιάσει τη στρατηγική και την πολιτική διαχείρισής τους. Τελική ευθύνη για τη σύνθεση και τήρηση αυτού του γενικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σε επίπεδο Ομίλου, έχει το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής Δ.Σ.) και πιο συγκεκριμένα η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. (Ε.Δ.Κ.), με την άμεση συνδρομή της Επιτροπής Ελέγχου.

Το γενικό πλαίσιο που θεσπίζει το Δ.Σ. αποτελεί τον οδηγό για την ανάπτυξη επαρκών και κατάλληλων πολιτικών, μεθοδολογιών και διαδικασιών που απαιτούνται για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο κάθε μορφής κινδύνου.

Η Ε.Δ.Κ. υποβάλλει προς έγκριση στο Δ.Σ. τη στρατηγική διάθεσης ανάληψης κινδύνου και διαχείρισης κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου, σε ετήσια βάση. Επιπλέον θέτει τις αρχές και εγκρίνει την πολιτική διαχείρισης κινδύνων και επιπλέον εποπτεύει την καταλληλότητα της διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή απαρτίζεται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τουλάχιστον το ένα τρίτο αυτών (1/3) είναι ανεξάρτητα. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατόπιν συστάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Η Ε.Δ.Κ. έχει την ευθύνη να εξετάζει αναφορές και να αξιολογεί την συνολική έκθεση κινδύνου της Τράπεζας και του Ομίλου σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη την εγκεκριμένη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και το Επιχειρηματικό Σχέδιο του Ομίλου. Οι προτάσεις κατατίθενται στην Επιτροπή από τον Βοηθό Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων Τράπεζας και Ομίλου και Chief Risk Officer. Κατά το έτος 2014 η Ε.Δ.Κ. συνεδρίασε 12 φορές. Αναλυτική περιγραφή των αρμοδιοτήτων, της σύνθεσης και του τρόπου λειτουργίας της Επιτροπής είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, στις Επιτροπές (Ομίλος/ Εταιρική Διακυβέρνηση/ Διοικητικό Συμβούλιο/ Επιτροπές).

Ο κεντρικός ρόλος τακτικής στήριξης του πλαισίου εντοπισμού, αξιολόγησης, παρακολούθησης και

ελέγχου των κινδύνων που αναλαμβάνει ο Όμιλος έχει ανατεθεί στις δύο Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου: τη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.) και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.). Οι εν λόγω Μονάδες αξιολογούν τους κινδύνους κάθε χαρτοφυλακίου και δραστηριότητας του Ομίλου και ασκούν εποπτεία σε όλες τις θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Οι δύο Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου υποστηρίζουν:

- το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας (ALCO), που χαράζει τη στρατηγική και πολιτική 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.
- τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου, που έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα συμμόρφωσης σε κανόνες και εποπτικές αρχές. Ειδικότερα ως κανόνες και εποπτικές αρχές αναφέρονται: η ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και οι αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου. Η Διεύθυνση αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.
- τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου που αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Αυτή συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, λειτουργώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, και επικεντρώνεται στην αποτελεσματικότητα της εφαρμογής του.

Επιπλέον οι δύο Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου συνεργάζονται με τις Μονάδες Πίστης (Credit Units), που εποπτεύουν τις Πιστοδοτικές Μονάδες των πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου και συμμετέχουν στα εγκριτικά τους όργανα, τόσο σε τοπικό όσο και σε ομιλικό επίπεδο. Με την ανεξαρτησία τους οι Μονάδες Πίστης διασφαλίζουν έναν αδιάβλητο έλεγχο του αναλαμβανόμενου πιστωτι-

κού κινδύνου. Οι Μονάδες Πίστης είναι επίσης θεματοφύλακες των Πιστωτικών Πολιτικών (Credit Policies).

Κίνδυνος Αγοράς

ETE και Finansbank

Εκτίμηση και Διαχείριση

Για την αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Αγοράς, η Τράπεζα υπολογίζει σε καθημερινή βάση –μέσω του συστήματος RiskWatch της εταιρείας Algorithmics (σήμεραIBM)– τη Μέγιστη Δυννητική Ζημία («ΜΔΖ») του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Διακύμανσης/Συνδιακύμανσης, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας¹. Οι σημαντικότερες κατηγορίες Κινδύνου Αγοράς για την Τράπεζα είναι ενδεικτικά ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο μετοχικός κίνδυνος και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Εκτός της Τράπεζας, σε επίπεδο Ομίλου, η παρακολούθηση του κινδύνου της αγοράς εστιάζεται κυρίως στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Finansbank. Για το σκοπό αυτό, η θυγατρική 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 ίδιου συστήματος που χρησιμοποιεί και η Τράπεζα, δηλαδή του RiskWatch.

Τέλος, από το 2009, η Τράπεζα υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη συνολική και ανά τύπο κινδύνου ΜΔΖ του Ομίλου, συμπεριλαμβάνοντας στους υπολογισμούς το Εμπορικό και το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της ΕΤΕ και τα αντίστοιχα χαρτοφυλάκια της Finansbank. Ο κίνδυνος αγοράς που αναλαμβάνεται από τις υπόλοιπες θυγατρικές είναι σχετικά χαμηλός σε σχέση με τον κίνδυνο που ενέχεται στα χαρτοφυλάκια της ΕΤΕ και της Finansbank. Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Κινδύνου Αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει σε καθημερινή βάση πρόγραμμα Δοκιμαστικού εκ των Υστέρων Ελέγχου (back-testing). Ο έλεγχος, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο της ΤτΕ, περιορίζεται στους υπολογισμούς της ΜΔΖ μόνο του Εμπορικού Χαρτοφυλακίου, και συνίσταται στη

σύγκριση των υποθετικών και πραγματικών ημερήσιων μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου, με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις της ΜΔΖ για εποπτικούς σκοπούς. Το 2014 υπήρξαν τρεις (3) περιπτώσεις όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

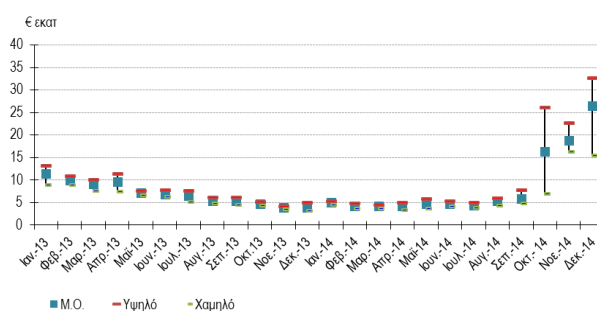
Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο διενεργεί καθημερινά και η θυγατρική Finansbank, βάσει παρόμοιας διαδικασίας με αυτή που ανέπτυξε η ΕΤΕ. Το 2014 υπήρξαν δύο (2) περιπτώσεις όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Η ΕΤΕ και η Finansbank έχουν επίσης καθορίσει πλαίσιο ορίων ΜΔΖ για τον έλεγχο και την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν. Τα όρια αυτά καθορίζονται βάσει του πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων και αφορούν όχι μόνο συγκεκριμένους τύπους κινδύνου αγοράς αλλά το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου τους.

Σύνολο Κινδύνου Αγοράς

Κατά τη διάρκεια του 2014, η συνολική ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της κυμάνθηκε μεταξύ €3,4 εκατ. και €32,8 εκατ., ενώ ο μέσος όρος για το έτος διαμορφώθηκε στα €8,8 εκατ. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική ΜΔΖ ανήλθε σε €32,4 εκατ. (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.1).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.1 ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ ΕΤΕ²

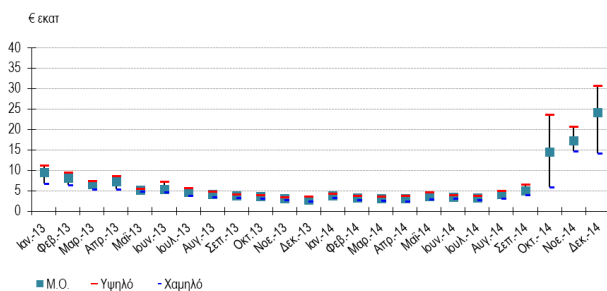


Όπως φαίνεται παρακάτω, η συνολική ΜΔΖ αυξήθηκε σημαντικά κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, κυρίως λόγω της αύξησης του επιτοκιακού κινδύνου (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.3).

¹ Για λόγους σύγκρισης, η Τράπεζα εκτιμά επίσης τη ΜΔΖ χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Ιστορικής Προσομοίωσης.

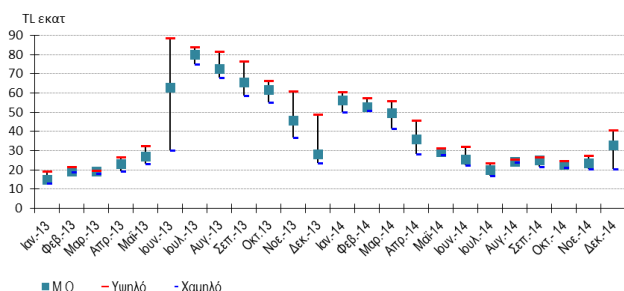
² Όλα τα στοιχεία της ΜΔΖ στα γραφήματα υπολογίζονται με δείκτη εμπιστοσύνης 99% και χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ ΕΤΕ



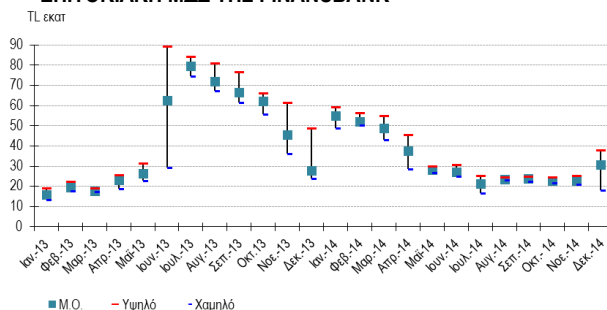
Αντίστοιχα το 2014 η ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου της Finansbank (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.2) κυμάνθηκε μεταξύ TL16,8 εκατ. (€5,9 εκατ.) και TL60,5 εκατ. (€21,3 εκατ.), ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε TL33,3 εκατ. (€11,8 εκατ.). Από τις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική ΜΔΖ ανήλθε σε TL40,4 εκατ. (€14,3 εκατ.).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.2 ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ FINANSBANK



Η μεταβολή στη συνολική ΜΔΖ της Finansbank αποδίδεται κυρίως στη μεταβολή του επιτοκιακού κινδύνου της θυγατρικής (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.4).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.4 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ FINANSBANK



Κατά τη διάρκεια του 2014, η συνολική ΜΔΖ του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου του Ομίλου (ΕΤΕ και Finansbank) κυμάνθηκε μεταξύ €7,3 εκατ. και €41,7 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε στα €15,2 εκατ. Στις

31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική ΜΔΖ ανήλθε στα €39,7 εκατ.

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο πιο σημαντικός τύπος κινδύνου αγοράς στον οποίο εκτίθεται η ΕΤΕ είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος. Απορρέει κυρίως από τα χρεόγραφα που κατέχει η Τράπεζα στο Εμπορικό και Διαθέσιμο προς Πώληση χαρτοφυλάκιό της, καθώς και από τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματοστηριακά και χρηματοστηριακά διαπραγματεύσιμα. Το επίπεδο της ΜΔΖ του επιτοκιακού κινδύνου εξαρτάται κυρίως από το επίπεδο και τη μεταβλητότητα των υποκείμενων επιτοκίων καθώς και από τις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Κατά τη διάρκεια του 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου της ΕΤΕ κυμάνθηκε μεταξύ €2,5 εκατ. και €30,8 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε στα €7,4 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ ανήλθε σε €30,5 εκατ.

Κατά τη διάρκεια των τριών πρώτων τριμήνων του 2014, η επιτοκιακή και η συνολική ΜΔΖ της Τράπεζας παρουσίασαν μικρές διακυμάνσεις, που οφείλονταν κυρίως σε μεταβολές των υποκείμενων επιτοκίων και τις αντίστοιχες τυπικές αποκλίσεις τους. Στην αρχή του τετάρτου τριμήνου, όμως, παρατηρήθηκε απότομη αύξηση των αποδόσεων των Ελληνικών Ομολόγων που οδήγησε σε ουσιαστική αύξηση των αντίστοιχων αποκλίσεων και σε σημαντικά υψηλότερες εκτιμήσεις ΜΔΖ για την Τράπεζα. Εφόσον τα περιθώρια απόδοσης κυβερνητικών ομολόγων παρέμειναν στα ίδια επίπεδα περίπου, οι τυπικές αποκλίσεις μειώθηκαν σταδιακά, με αποτέλεσμα εκτιμήσεις χαμηλότερης επιτοκιακής και συνολικής ΜΔΖ. Εντούτοις, προς τα τέλη του έτους, τα περιθώρια αποδόσεων μεταξύ των ελληνικών και γερμανικών ομολόγων διευρύνθηκαν απότομα, κυρίως λόγω της πολιτικής αβεβαιότητας, γεγονός που με τη σειρά του προκάλεσε σημαντική αύξηση της επιτοκιακής και συνολικής ΜΔΖ (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.3).

Η Finansbank εκτίθεται περισσότερο στον επιτοκιακό κίνδυνο, ο οποίος προέρχεται από τη διατήρηση θέσεων σε χρεόγραφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, εκπνερασμένα σε τουρκικές λίρες, δολάρια ΗΠΑ και ευρώ. Διενεργεί συναλλαγές swap είτε

για αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της είτε για διαπραγμάτευση τίτλων για ίδιο λογαριασμό. Κατά τη διάρκεια του 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου της Finansbank κυμάνθηκε μεταξύ TL16,7 εκατ. (€5,9 εκατ.) και TL59,3 εκατ. (€20,9 εκατ.), ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε TL33,0 εκατ. (€11,6 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ ανήλθε σε TL38,0 εκατ. (€13,4 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2014, τα τουρκικά επιτόκια και οι αντίστοιχες τυπικές αποκλίσεις τους μειώθηκαν σταδιακά, γεγονός που επέφερε χαμηλότερες εκτιμήσεις ΜΔΖ. Το Δεκέμβριο, ωστόσο, λόγω ανησυχιών για τις οικονομικές εξελίξεις στην Τουρκία, τα επιτόκια αυξήθηκαν απότομα, με αποτέλεσμα σημαντικά υψηλότερες εκτιμήσεις επιτοκιακής και συνολικής ΜΔΖ για τη θυγατρική (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.4).

Κατά τη διάρκεια του 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ του Ομίλου (ETE και Finansbank) κυμάνθηκε μεταξύ €6,5 εκατ. και €37,8 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε €14,1 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η επιτοκιακή ΜΔΖ ανήλθε σε €37,0 εκατ.

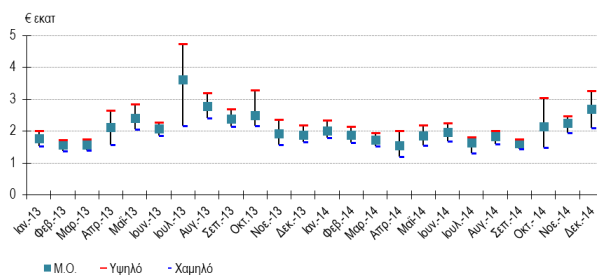
Μετοχικός κίνδυνος

Η ΕΤΕ παρουσιάζει μέτρια έκθεση στον μετοχικό κίνδυνο, ο οποίος απορρέει από τις θέσεις που διατηρεί σε χαρτοφυλάκια μετοχών και μετοχικών παραγώγων. Ειδικότερα, η ΕΤΕ τηρεί ένα περιορισμένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, η πλειονότητα των οποίων διαπραγματεύονται στο ΧΑ, και διατηρεί θέσεις σε μετοχές και μετοχικά παράγωγα που διαπραγματεύονται στο ΧΑ καθώς και σε διεθνή χρηματιστήρια. Το χαρτοφυλάκιο μετοχικών παραγώγων χρησιμοποιείται για διαπραγμάτευση τίτλων για ίδιο λογαριασμό καθώς και για την αντιστάθμιση του μετοχικού κινδύνου που απορρέει από την ταμειακή θέση της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με μετοχές προϊόντων που προσφέρονται στην πελατεία της. Κατά τη διάρκεια του 2014, η μετοχική ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου της ΕΤΕ κυμάνθηκε μεταξύ €1,2 εκατ. και €3,3 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε €1,9 εκατ. Στις 31 Δε-

κεμβρίου 2014, η μετοχική ΜΔΖ ανήλθε σε €2,3 εκατ.

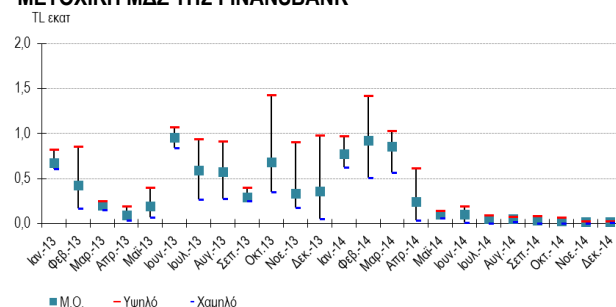
Κατά το 2014, η μετοχική ΜΔΖ της Τράπεζας (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.5) παρέμεινε στα ίδια επίπεδα περίπου με αυτά στα τέλη του 2013, και κάποιες μικρές διακυμάνσεις οφείλονταν σε μεταβολές στις τιμές των υποκείμενων δεικτών μετοχών και των τυπικών αποκλίσεών τους. Κατά το τέταρτο τρίμηνο, ωστόσο, λόγω της οικονομικής αβεβαιότητας που επικράτησε στην Ελλάδα, παρατηρήθηκαν έντονες κινήσεις στις τιμές των μετοχών και των δεικτών μετοχών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ, γεγονός που οδήγησε σε υψηλότερες τυπικές αποκλίσεις και προκάλεσε αύξηση στη μετοχική ΜΔΖ.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.5
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ ΕΤΕ



Η Finansbank διατηρεί ακόμη μικρότερο άνοιγμα σε μετοχικό κίνδυνο (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.6), ο οποίος απορρέει από τις θέσεις της σε μετοχές που διαπραγματεύονται στο BORSA Istanbul. Κατά τη διάρκεια του 2014, η μετοχική ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) του Εμπορικού και Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου της Finansbank κυμάνθηκε μεταξύ TL0,001 εκατ. (€0,0003 εκατ.) και TL1,4 εκατ. (€0,5 εκατ.), ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε TL 0,3 εκατ. (€0,1 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η μετοχική ΜΔΖ ανήλθε σε TL0,03 εκατ. (€0,01 εκατ.).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.6
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ FINANSBANK



Κατά τη διάρκεια του 2014, η μετοχική ΜΔΖ του Ομίλου (ΕΤΕ και Finansbank) κυμάνθηκε μεταξύ €1,2 εκατ. και €3,3 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε €2,0 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η μετοχική ΜΔΖ ανήλθε σε €2,3 εκατ.

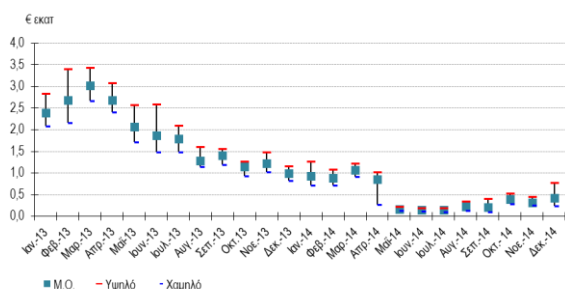
Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος για την ΕΤΕ και τη Finansbank απορρέει από την ανοικτή συναλλαγματική θέση τους. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση προκύπτει κυρίως από τις τρέχουσες (spot) και προθεσμιακές (forward) συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η συναλλαγματική ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) της ΕΤΕ κυμάνθηκε μεταξύ €0,1 εκατ. και €1,3 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε €0,5 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συναλλαγματική ΜΔΖ ανήλθε σε €0,3 εκατ.

Όπως φαίνεται στο ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.7, η συναλλαγματική ΜΔΖ παρέμεινε σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, ενώ παρατηρήθηκε πτώση το Μάιο, που οφειλόταν στο κλείσιμο της θέσης πώλησης (short position) σε δολ. ΗΠΑ.

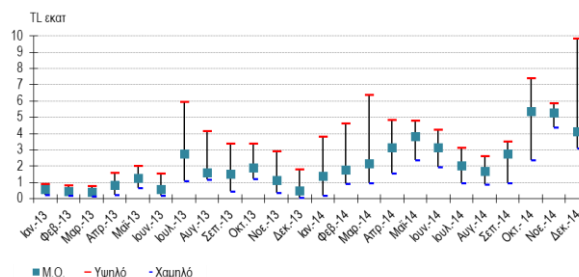
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.7
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ ΕΤΕ



Επιπλέον, η συναλλαγματική ΜΔΖ (99%, 1 ημέρα) της Finansbank το 2014 κυμάνθηκε μεταξύ TL0,2 εκατ. (€0,1 εκατ.) και TL9,8 εκατ. (€3,5 εκατ.), ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε TL3,1 εκατ. (€1,1 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συναλλαγματική ΜΔΖ ανήλθε σε TL3,3 εκατ. (€1,2 εκατ.).

Όπως φαίνεται παρακάτω στο ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.8, η συναλλαγματική ΜΔΖ αυξήθηκε σημαντικά κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, κυρίως λόγω της αύξησης της θέσης αγοράς (long position) σε δολάριο ΗΠΑ της Finansbank.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.8
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΜΔΖ ΤΗΣ FINANSBANK



Κατά τη διάρκεια του 2014, η συναλλαγματική ΜΔΖ του Ομίλου (ΕΤΕ και Finansbank) κυμάνθηκε μεταξύ €0,2 εκατ. και €3,1 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους διαμορφώθηκε σε €1,1 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συναλλαγματική ΜΔΖ ανήλθε σε €2,0 εκατ.

Πρόγραμμα Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης

Οι καθημερινές εκτιμήσεις της ΜΔΖ αναφέρονται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς. Ωστόσο, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες καταστάσεις, οι οποίες ενδεχομένως προκαλέσουν ιδιαίτερα υψηλές ζημιές. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα διενεργεί σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης (stress testing) τόσο για το Εμπορικό όσο και για το Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο, βάσει συγκεκριμένων σεναρίων, ανάλογα με την κατηγορία του παράγοντα κινδύνου (επιτοκιακού, μετοχικού και συναλλαγματικού).

Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται ξεχωριστά 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 επενδυτικού χαρτοφυλακίου της. Τα σενάρια βασίζονται στις ακραίες μεταβολές των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου κατά τη διάρκεια των πρόσφατων οικονο-

μικών κρίσεων που έχουν λάβει χώρα στην Τουρκία.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η εφαρμογή των έργων που απαιτούνται για να εξασφαλιστεί η τήρηση των αρχών διαχείρισης κινδύνων και η εκπλήρωση των βασικών στόχων ικανότητας (capability goals) διαχείρισης κινδύνων εντός καθορισμένων χρονικών πλαισίων αποτελεί ουσιαστικό μέρος της Στρατηγικής Κινδύνων του Ομίλου. Τα εν λόγω έργα θεωρούνται «φορείς» για την επίτευξη των στόχων της στρατηγικής κινδύνων και των στόχων ικανότητας, και στοχεύουν να επιφέρουν θετική αλλαγή στον Όμιλο.

Καθώς η Διεύθυνση Κινδύνων του Ομίλου είναι υπεύθυνη για τον Πιστωτικό Κίνδυνο, όλες οι μονάδες διαχείρισης και ελέγχου πιστωτικού κινδύνου των πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου αναφέρονται στη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου (Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.), με σκοπό την αξιολόγηση, ανάλυση, παρακολούθηση, μείωση και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. θέτει επίσης τις προδιαγραφές για την ανάπτυξη, επικύρωση και βαθμονόμηση όλων των υποδειγμάτων που εφαρμόζονται για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, τόσο για την ΕΤΕ όσο και για όλα τα άλλα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου. Η Διεύθυνση εποπτεύεται από το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου Chief Risk Officer.

Πιο αναλυτικά, η Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου έχει την ευθύνη για:

- Την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα πιστωτικού κινδύνου με κύρια έμφαση στα συστήματα διαβάθμισης, υποδείγματα αξιολόγησης και παραμέτρους κινδύνου σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. της Τράπεζας.
- Τον σχεδιασμό, την εξειδίκευση, την υλοποίηση και την εισήγηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. της Τράπεζας.

- Την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων ανάλυσης, μέτρησης και παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου, καθώς και την περιοδική επικύρωσή τους.
- Τον υπολογισμό του εποπτικού και εσωτερικού Κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψη όλων των κινδύνων και την κατάρτιση των σχετικών εσωτερικών και εποπτικών αναφορών.

Την καθιέρωση κατευθυντήριων γραμμών για την ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησης της Εκτιμώμενης Ζημίας (EZ – Expected Loss, EL) και των συστατικών της, ήτοι της Πιθανότητας Αθέτησης (ΠΑ – Probability of Default, PD), της Ζημιάς σε Περίπτωση Αθέτησης (ΖΠΑ – Loss Given Default, LGD) και της Έκθεσης σε Κίνδυνο (ΕΣΚ – Exposure at Default, EAD) για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής.

Μονάδα Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης

Τον Απρίλιο του 2014, η Τράπεζα προέβη σε σημαντική αναδιάρθρωση των μονάδων επιχειρηματικής πιστοδότησης. Ο κύριος στόχος αυτής της μεταρρύθμισης ήταν η ανάγκη για αποτελεσματικότερη και συνολικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου προβληματικών επιχειρηματικών δανείων. Οι πιστούχοι που μεταφέρθηκαν σε αυτές τις μονάδες – που ονομάστηκαν Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης – πληρούσαν συγκεκριμένα και πλήρως τεκμηριωμένα κριτήρια, κυρίως σε σχέση με το προφίλ καθυστέρησης των σχετικών ανεξόφλητων υπολοίπων, την κάλυψη από εξασφαλίσεις ως ποσοστό του συνολικού ποσού των οφειλών τους και τέλος της κατάστασής τους από πλευράς δικαστικών διώξεων εναντίον τους.

Η διαδικασία αναδιάρθρωσης υποβοηθείται από εξειδικευμένα εργαλεία (υποδείγματα), που έχουν σχεδιαστεί από τη Διεύθυνση Κινδύνων του Ομίλου και έχουν ως στόχο τη βελτίωση του ποσοστού ανάκτησης των προβληματικών οφειλών και την ελαχιστοποίηση της οικονομικής ζημιάς, πάντα σε όρους Καθαρής Παρούσας Αξίας. Η διαδικασία βασίζεται σε δύο διακριτά κριτήρια:

1. Τη βιωσιμότητα του πιστούχου
2. Τη βιωσιμότητα του χρέους

Το πρώτο κριτήριο εκτιμάται με δύο διαφορετικούς τρόπους, ανάλογα με το εάν μία μεγάλη ή μεσαία επιχείρηση έχει τεθεί υπό έλεγχο, ή εάν έχουν εξεταστεί δάνεια από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (ΔΠΜΕ). Στην πρώτη περίπτωση, ένα εξειδικευμένο υπόδειγμα που βασίζεται σε μελλοντικές εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατατάσσει τον πιστούχο σε μία κλίμακα «βιωσιμότητας». Στη δεύτερη περίπτωση, ένα στατιστικό υπόδειγμα σφυγμομετρεί την ικανότητα του πιστούχου να εξυπηρετήσει κανονικά μία ενδεχόμενη προσφορά για οικονομική αναδιάρθρωση.

Η βιωσιμότητα χρέους λαμβάνει υπόψη την παρούσα αξία μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών για την εξυπηρέτηση του χρέους. Ένα εργαλείο φτιαγμένο στα εκάστοτε μέτρα κάθε πελάτη για την Καθαρή Παρούσα Αξία βοηθά τον αναλυτή να επιλέξει μεταξύ εναλλακτικών λύσεων, καθεμία με διαφορετικό πρόγραμμα πληρωμών. Το ποσό των προβλέψεων από δανειακές ζημιές που έχει ήδη τεθεί για κάθε πιστούχο συγκρίνεται εν συνεχεία με το αποτέλεσμα της ΚΠΑ κάθε επιλογής, ενισχύοντας την κρίση του/της και βοηθώντας τον/την να καταλήξει στη βέλτιστη λύση.

A. Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο - ΕΤΕ

Η συνέχιση της βαθύτατης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα κατά το 2014 (για έκτο συνεχές έτος, ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ παρέμεινε αρνητικός), οδήγησε σε μια ιδιαίτερα εντατική προσπάθεια από πλευράς Επιχειρηματικών Πιστοδοτικών Μονάδων να αυξηθεί η ποσότητα αλλά και η ποιότητα των λαμβανόμενων εξασφαλίσεων, να διοχετευθούν νέες χρηματοδοτήσεις προς επιχειρήσεις με εξαγωγικό προσανατολισμό και να αναθεωρηθούν τα περισσότερα πιστοδοτικά προγράμματα με στόχο την ενίσχυση του χαρτοφυλακίου και τη βελτίωση της προοπτικής ομαλής εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων των εταιρικών πελατών.

Από το 2008, η Τράπεζα χρησιμοποιεί πέντε (5) υποδείγματα αξιολόγησης επιχειρηματικών πιστο-

δοτήσεων, εκ των οποίων όλα εφαρμόζονται μέσω της διαδικτυακής πλατφόρμας Risk Analyst™ (RA) (μίας αναβαθμισμένης έκδοσης του λογισμικού Moody's Risk Advisor™), συνεικουρούμενων, όπου είναι απαραίτητο, από τις αξιολογήσεις των Moody's Investors Service και S&P's. Δεν αποτελεί έκπληξη το γεγονός ότι η επιδείνωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών οδήγησε σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης από τα περισσότερα υποδείγματα. Περαιτέρω περιγραφή κάθε υποδείγματος διαβάθμισης του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου παρέχεται στη συνέχεια.

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

Ο πίνακας που ακολουθεί καταγράφει την κατανομή, ανά είδος υποδείγματος, των εκκρεμών ανοιγμάτων και των πιστούχων για την ΕΤΕ:

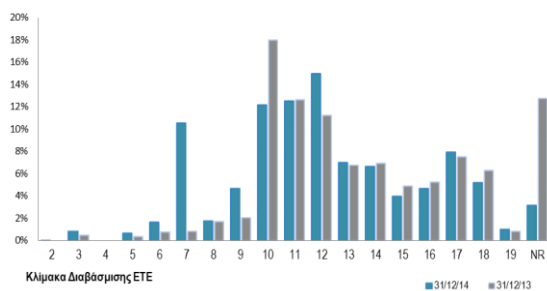
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.1
ΕΤΕ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΚΑΙ
ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΑΝΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

Είδος Υποδείγματος	Πλήθος	%	Αξία προς στάθμιση (€εκ.)	%
Σε επίπεδο πιστούχου				
Μ.Α.Ε.Π.	3.029	84,9%	8.688,4	94,7%
Σκορόκαρτα Επιχειρήσεων με περιορισμένα οικονομικά στοιχεία	136	3,8%	30,5	0,3%
Εμπειρικό Υπόδειγμα	367	10,3%	442,7	4,8%
Χωρίς αξιολόγηση	35	1%	20,4	0,2%
Σε αθέτηση	3.994		3.935,2	
Μερικό Σύνολο	7.561	100,0%	13.117,2	100,0%
Σε επίπεδο ανοιγμάτων				
Αυτοχρηματοδοτούμενα Έργα	1.008	83,7%	999,8	37,3%
Ποντοπόρος Ναυτιλία	196	16,3%	1.680,3	62,7%
Σε αθέτηση	52		215,8	
Μερικό Σύνολο	1.256	100,0%	2.895,9	100,0%
ΓΕΝΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	8.817		16.013,1	

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η πλειονότητα των πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου αφορά νομικά πρόσωπα με πλήρη οικονομικά στοιχεία. Η κατανομή των πιστούχων και των ανοιγμάτων στην Κλίμακα Διαβάθμισης της ΕΤΕ (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.9 και ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.10), αντίστοιχα αναδεικνύει επαρκή διασπορά χωρίς υψηλή συγκέντρωση (άνω του 25%) σε καμία βαθμίδα κατάταξης.

Κάθε βαθμίδα της Κλίμακας Διαβάθμισης της ΕΤΕ αντιστοιχεί σε μία Πιθανότητα Αθέτησης (ΠΑ)³, όπως καταγράφεται στον ακόλουθο πίνακα. Οι εν λόγω τιμές ΠΑ αντιστοιχούν σε μακροπρόθεσμες (2000–2012) «εντός του κύκλου» συχνότητες αθέτησης, που παρατηρήθηκαν ανά Κλίμακα Διαβάθμισης Πιστούχων.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.9
ΕΤΕ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΕΩΝ ΕΝΗΜΕΡΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ⁴



ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.2
ΕΤΕ – ΚΛΙΜΑΚΑ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΠΙΣΤΟΥΧΩΝ ΚΑΙ ΠΑ

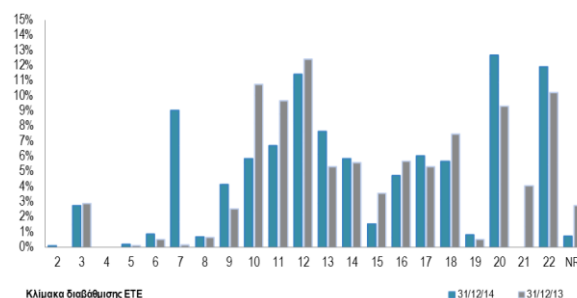
Βαθμίδες Κλίμακας	Πιθανότητα Αθέτησης (%)
1	0,09
2	0,12
3	0,20
4	0,25
5	0,35
6	0,50
7	0,70
8	1,00
9	1,35
10	1,90
11	2,65
12	3,75
13	5,25
14	7,35
15	10,30
16	14,50
17	20,30
18	28,50
19	40,00
20, 21, 22 (Αθέτηση)	100,00

³ Μέχρι τις 31.12.2014, η αρμόδια Διεύθυνση ΝCA δεν είχε εγκρίνει ακόμα τη χρήση αυτών των ΠΑ, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Ωστόσο, οι παραπάνω ΠΑ έχουν ήδη ενσωματωθεί στην Πολιτική Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων και χρησιμοποιείται στις εγκρίσεις και διαμορφώσεις τιμολόγησης.

⁴ NR: Πελάτες χωρίς κατάταξη. Το σχετικά υψηλό ποσοστό πελατών χωρίς κατάταξη (NR) το Δεκέμβριο του 2013 οφείλεται σε πελάτες που μεταφέρθηκαν από την Probank και την FBB, τις οποίες εξαγόρασε η ΕΤΕ το 2^ο τρίμηνο του 2013.

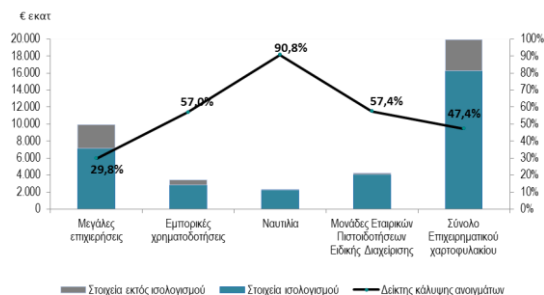
Σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, τα ανοίγματα σε αθέτηση (βαθμίδες αξιολόγησης 20, 21, 22 – ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.10), αυξήθηκαν ως αποτέλεσμα της περαιτέρω επιδείνωσης των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα. Η μεσοσταθμική ΠΑ (ανά μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα) όλων των ενήμερων επιχειρηματικών πιστούχων στις 31.12.2014 εκτιμάται στο 6,6%.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.10
ΕΤΕ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ



Η κατανομή των εξασφαλίσεων⁵ ανά Εγκριτική Μονάδα (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.11) καταδεικνύει ότι οι διευκολύνσεις προς τη ναυτιλία επέτυχαν τη μεγαλύτερη κάλυψη (άνω του 90%), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε περίπου στο 50%.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.11
ΕΤΕ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΛΥΜΜΕΝΟΙ ΑΠΟ ΙΣΧΥΡΕΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ

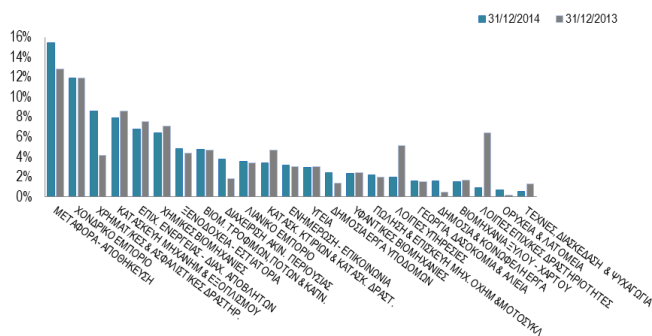


⁵ Ορος «εξασφαλίσεις» περιλαμβάνει διαφόρους τύπους ενεχυρίασης (καταθέσεων, μετρητών, αξιογράφων, εταιρικών και άλλων απαιτήσεων), ενυπόθηκα βάρη (επί κατοικιών και εμπορικών ακινήτων και πλοίων) και εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου, λοιπών κυβερνήσεων, ΟΤΑ, νομικών προσώπων δημοσίου τομέα και τραπεζών. Οι εγγυήσεις που παρέχονται από ιδιώτες ή νομικά πρόσωπα ιδιωτικού τομέα δεν περιλαμβάνονται.

Ανάλυση ανά κλάδο

Η κατανομή του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας εξακολουθεί να μην εμφανίζει σημαντική συγκέντρωση κινδύνων, όπως ίσχυε και κατά το προηγούμενο έτος. Ο κλάδος των Χρηματοοικονομικών & Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων εμφανίζει την υψηλότερη αύξηση στα υπόλοιπα σε ετήσια βάση (€1.446 εκ. kat.), ενώ ο κλάδος Λοιπών Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων σημειώνει τη μεγαλύτερη μείωση (€158,1 εκ. kat.) αντίστοιχα.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.12
ΕΤΕ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ –
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ



Η υψηλότερη συγκέντρωση παρατηρείται στον κλάδο των Μεταφορών – Αποθήκευσης (15,5%), ελαφρώς υψηλότερα από το όριο του 15% της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων, υπέρβαση που αποδίδεται στη χρηματοδότηση των νέων κατασκευών στον τομέα της ποντοπόρου ναυτιλίας (περίπου €400 εκ. kat. το 2014). Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ εντόπισε την υπέρβαση του ορίου και παρέπεμψε το γεγονός στο ΔΣ και τη Διοίκηση ζητώντας να σχεδιαστεί σχέδιο αποκατάστασης. Ο δεύτερος μεγαλύτερος κλάδος (το Χονδρικό Εμπόριο) αγγίζει το 11.9% των συνολικών ανοιγμάτων, αλλά παρουσιάζει αρκετή διαφοροποίηση, καθώς περιλαμβάνει ένα μεγάλο αριθμό διαφόρων εμπορικών δραστηριοτήτων.

Β. Χαρτοφυλάκια Λιανικής – ΕΤΕ

Κατά τη διάρκεια του 2014, λόγω των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικράτησαν στην Ελλάδα, ο αριθμός των νέων δανείων που ε-

γκρίθηκαν ήταν σχετικά χαμηλός, η έμφαση στην διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου λιανικής στο στάδιο της έγκρισης παρέμεινε εστιασμένη στη διαδικασία πιστωτικής αξιολόγησης. Αυτό εξασφαλίζει καταμερισμό των καθηκόντων και ενιαία εφαρμογή των προδιαγραφών αξιολόγησης. Κάθε αίτηση για δάνειο – προϊόν προς φυσικά πρόσωπα αξιολογείται με τη χρήση ειδικής σκορόκαρτας. Όλες οι προδιαγραφές αξιολόγησης ακολουθούν διεθνώς αναγνωρισμένες μεθοδολογίες, βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα της Τράπεζας και παρακολουθούνται συστηματικά. Επιπλέον, μέσω του κύκλου κάθε πίστωσης, παρακολουθείται τακτικά η συμπεριφορά πληρωμών του λογαριασμού με τη χρήση στατιστικά ανεπτυγμένων συμπεριφορικών υποδειγμάτων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου υποβάλλει στη διοίκηση προς έλεγχο σε μηνιαία βάση αναφορές σχετικά με την ποιότητα όλων των χαρτοφυλακίων λιανικής και προτείνονται διορθωτικά μέτρα, όπου κρίνεται απαραίτητο, σε συμφωνία με τη Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής. Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν διάφορες μετρήσεις όπως δείκτες καθυστέρησης, αναλύσεις «σοδειών» (vintage analysis), συχνότητες αθέτησης, κατανομές με βάση το τρέχον LTV (loan-to-value), ποσοστά ανάκτησης, πίνακες μετάβασης (transition matrices, roll rates). Μερικές από αυτές τις τακτικές αναλύσεις αποτελούν τη βάση προσδιορισμού των δανειακών προβλέψεων από τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, καθώς και για τους υπολογισμούς των απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας.

Κτηματική Πίστη

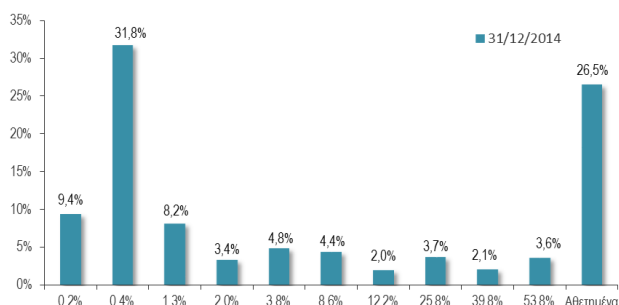
Τα στεγαστικά δάνεια εκπροσωπούν το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας (€17.957,0 εκ. kat. στις 31.12.14), έτσι, όπως είναι φυσικό, παρακολουθείται στενά με τη χρήση περισσότερο προηγμένων μεθόδων σε σχέση με τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια λιανικής. Επιπλέον, η Τράπεζα από τις αρχές του 2008 εφαρμόζει την μέθοδο AdvancedIRB (A-IRB Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου για τα ανοίγματα από πελάτες

λιανικής που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία («στεγαστικά δάνεια»).

Το υπόδειγμα εκτίμησης της Πιθανότητας Αθέτησης (ΠΑ) που εφαρμόστηκε αρχικά το 2007, σχεδιάστηκε εκ νέου στα μέσα του 2012, επικυρώθηκε και βαθμονομήθηκαν εκ νέου οι ΠΑ της, πριν λάβουν την έγκριση της εποπτικής αρχής. Το υπόδειγμα διαιρείται σε δύο μέρη, ένα για τα «Νέα Δάνεια» (εκείνα που δεν έχουν συμπληρώσει 14 μήνες ζωής) και ένα για τα «Ωριμα Δάνεια». Λαμβάνει υπόψη το εγκριτικό σκορ του δανείου (για τα «νέα» δάνεια), το είδος του προϊόντος, τη συμπεριφορά του πιστούχου, το αρχικά εκταμιευμένο ποσό, τα ποσά σε καθυστέρηση και τους δείκτες ωρίμανσης. Επομένως, κάθε μήνα, οποιοδήποτε μη αθετηθέν άνοιγμα⁶ αξιολογείται από το υπόδειγμα και κατατάσσεται σε μία από τις δέκα ομάδες με ομοειδή χαρακτηριστικά κινδύνου. Κάθε ομάδα λαμβάνει μία διακριτή ΠΑ. Πέραν από τους υπολογισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων, το υπόδειγμα χρησιμοποιείται για τους σκοπούς της εσωτερικής πληροφόρησης και διενέργειας προβλέψεων, καθώς και για την περιοδική παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου.

Η κατανομή των στεγαστικών δανείων σε ομάδες ΠΑ για το Δεκέμβριο του 2014 παρατίθεται στη συνέχεια (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.13.). Σχεδόν το ήμισυ του πληθυσμού κατανέμεται σε ομάδα με χαμηλή ΠΑ (λιγότερο από 1,3%), ενώ το 26,5% του πληθυσμού έχει περιέλθει σε κατάσταση αθέτησης.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.13
ΕΤΕ – ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΑΝΑ ΟΜΑΔΑ ΠΑ



⁶ Εκτός εκείνων που εξασφαλίζονται από την άνευ όρων εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

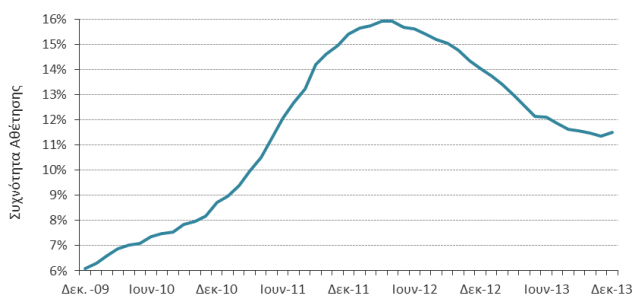
Η Τράπεζα ανέπτυξε επίσης από το 2010 ένα υπόδειγμα εκτίμησης Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης (ΖΠΑ). Το υπόδειγμα αυτό διαιρείται σε δύο μέρη: το πρώτο μέρος υπολογίζει την πιθανότητα ένας λογαριασμός δανείου να επιστρέψει σε ενήμερη κατάσταση (πιθανότητα αποκατάστασης), ενώ το δεύτερο υπολογίζει τη ζημία, για τους λογαριασμούς εκείνους που δεν έχουν αποκατασταθεί. Το υπόδειγμα λαμβάνει υπόψη την ωρίμανση του λογαριασμού δανείου, το είδος του προϊόντος, τη συμπεριφορά του πιστούχου (π.χ. εάν εμφανίστηκαν καθυστερήσεις κατά τη διάρκεια των τελευταίων 18 μηνών στο ιστορικό πληρωμών) καθώς και τους δείκτες ωρίμανσης. Για τον υπολογισμό των ανακτήσεων, η Τράπεζα επιτρέπει την επέκταση του ορίζοντα που προβλέπει για την είσπραξη οφειλών μέχρι τα 15 έτη. Αν και αυτό το διάστημα φαίνεται μεγάλο, αιτιολογείται τόσο από το αργό δικαστικό σύστημα της Ελλάδος όσο και από μία πρόσφατη ανάλυση που έδειξε ότι, ακόμα και κατά τη διάρκεια της σημερινής περιόδου οικονομικής ύφεσης, λογαριασμοί που είχαν περιέλθει σε αθέτηση πριν από το 2001 (ήτοι πέραν της 14ετίας), συνέχισαν να παράγουν θετικές χρηματοροές κατά τη διάρκεια του 2014.

Το υπόδειγμα ΖΠΑ βασίζεται σε ιστορικά εσωτερικά δεδομένα της Τράπεζας από το 1990. Οι εκτιμήσεις είναι επομένως συνεπείς με τη μακρόχρονη εμπειρία της Τράπεζας σε στεγαστικές πιστοδοτήσεις, έχουν όμως ταυτόχρονα λάβει υπόψη τόσο το ελληνικό νομικό πλαίσιο όσο και τις πρακτικές της Τράπεζας σχετικά με τις ρευστοποιήσεις των εξασφαλίσεων την τελευταία πενταετία. Το υπόδειγμα ΖΠΑ επικυρώθηκε και βαθμονομήθηκε το 2012 και έχει σήμερα λάβει την έγκριση της εποπτικής αρχής.

Ένα θετικό σημείο στη μελλοντική εξέλιξη του χαρτοφυλακίου στεγαστικής πίστης προκύπτει κατά την επισκόπηση της ετήσιας συχνότητας αθετήσεων του συνολικού χαρτοφυλακίου. Εάν κατά την ημερομηνία παρατήρησης υπολογίσουμε το λόγο των αθετήσεων εντός του 12μήνου προς τον αριθμό των ενήμερων λογαριασμών, παρατηρούμε μία σταθερά μειούμενη συχνότητα από την κορύφωσή της κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012. Η βελτίωση (flattening) της τάσης κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριμήνων του 2013 (σε ενήμερη κατάσταση το 4^ο τρίμηνο

του 2014) οφείλεται στην πολιτική αβεβαιότητα στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια των τελευταίων μηνών του 2014.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.14
ΕΤΕ – ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ – 12ΜΗΝΗ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

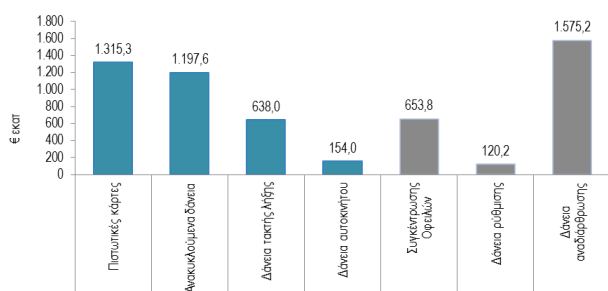


Καταναλωτική πίστη

Το χαρτοφυλάκιο της καταναλωτικής πίστης (€ 5,6 δισ.) περιλαμβάνει τις Πιστωτικές Κάρτες, Καταναλωτικά Δάνεια Τακτής Λήξης, Ανακυκλούμενα Δάνεια και Καταναλωτικά Δάνεια Αυτοκινήτου. Το 2014, το συνολικό υπόλοιπο μειώθηκε κατά 4,3% σε σύγκριση με το 2013.

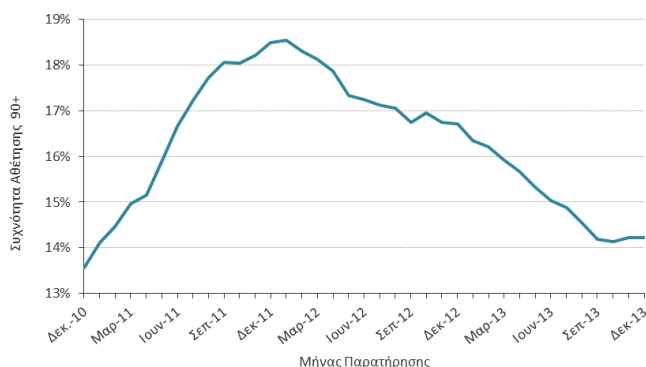
Ένα μεγάλο μερίδιο του χαρτοφυλακίου αυτού αποτελείται από ρυθμισμένα δάνεια (42%), που προσφέρονται σε υφιστάμενους πελάτες με στόχο την διευκόλυνση εξυπηρέτησης των οφειλών τους. Τα προτεινόμενα προϊόντα περιλαμβάνουν προϊόντα συγκέντρωσης οφειλών προς ενήμερους πελάτες, προϊόντα αναδιάρθρωσης για καθυστερήσεις λίγων ημερών και προϊόντα ρύθμισης για καθυστερήσεις πολλών ημερών. Το νέο «τροποποιημένο» δάνειο συγκεντρώνει όλες τις καταναλωτικές πιστοδοτήσεις του πελάτη, ανεξάρτητα από την κατάσταση ληξιπροθεσμίας κάθε πιστοδότησης.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.15
ΕΤΕ – ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΥΠΟΛΟΙΠΩΝ



Η χορήγηση τροποποιημένων προϊόντων καθώς και η λήψη περαιτέρω εξασφαλίσεων για τα δάνεια χωρίς εξασφαλίσεις όταν υπάρχει ακίνητη περιουσία όπου είναι δυνατόν, συνέβαλε στη βελτίωση της ποιότητας του πιστωτικού χαρτοφυλακίου της πελατείας. Η βελτίωση αυτή αποτυπώνεται στην εξέλιξη της ιστορικής συχνότητας αθέτησης του χαρτοφυλακίου ενήμερων καταναλωτικών δανείων εντός του 12μήνου που ακολουθεί τον μήνα παρατήρησης (η μέθοδος είναι παρόμοια με αυτή που χρησιμοποιήθηκε για τη στεγαστική πίστη).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.16
ΕΤΕ – ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ – 12ΜΗΝΗ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΩ ΤΩΝ 90 ΗΜΕΡΩΝ



Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

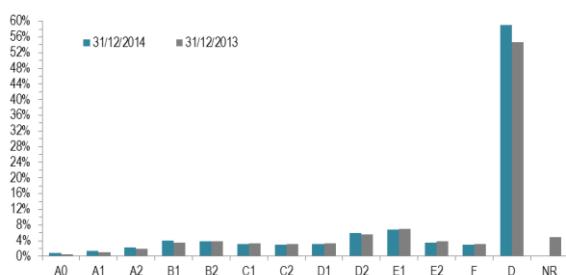
Το σύνολο των αιτημάτων πιστοδότησης σε αυτή την κατηγορία αξιολογούνται τόσο κατά την αρχική έγκριση όσο και κατά την ημερομηνία ανανέωσης των αντίστοιχων πιστοδοτήσεων, με την εφαρμογή του «Προτύπου Αξιολόγησης ΜΜΕ». Το υπόδειγμα αυτό αναθεωρήθηκε το 2009 με την προσθήκη στα τυποποιημένα οικονομικά και ποιοτικά κριτήρια της συμπεριφορικής βαθμολογίας του πελάτη ως επιπλέον ανεξάρτητη μεταβλητή. Το 2013, κατά απαίτηση της εποπτικής αρχής, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου επαναβαθμονόμησε το υπόδειγμα χρησιμοποιώντας πρόσφατα στοιχεία αθετήσεων και ρών ανακτήσεων κεφαλαίων. Τα ποσοστά των νέων πιθανοτήτων αθέτησης ανά βαθμίδα παρουσιάζονται στο ΠΙΝΑΚΑ 5.1.3.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.3
ΠΟΣΟΣΤΑ ΠΑ ΜΜΕ ΑΝΑ ΒΑΘΜΙΔΑ

Κλίμακα	A0	A1	A2	B1	B2	C1	C2	D1	D2	E1	E2	F
ΝΕΕΣ ΠΑ ΜΜΕ (%)	2.00	3.00	4.00	6.00	8.00	11.00	14.50	20.00	28.50	40.00	53.00	68.00

Από την κατανομή των ανοιγμάτων προκύπτει ότι το ποσοστό που αφορά πελάτες που βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης («D»), αυξήθηκε από 55% σε 59%. Οι λοιπές αξιολογικές βαθμίδες παρουσιάζουν επαρκή διασπορά χωρίς να υπάρχει υψηλή συγκέντρωση σε καμία βαθμίδα. Σε ό,τι αφορά το συνολικό χαρτοφυλάκιο, το ποσοστό των υπολοίπων που κατατάσσονται σε βαθμίδα καλύτερη ή ίση της βαθμίδας D1 εμφανίζεται ελαφρώς υψηλότερο το Δεκέμβριο του 2014 σε σχέση με το προηγούμενο έτος (21,6% έναντι 20,8%).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.17
ΕΤΕ – ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΜΜΕ –
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΥΠΟΛΟΙΠΩΝ ΑΝΑ ΑΞΙΟΛΟΓΙΚΗ ΒΑΘΜΙΔΑ



Γ. Θυγατρικές ΕΤΕ

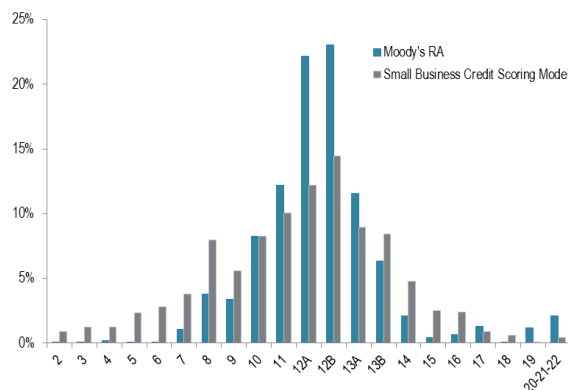
Τα πρότυπα για τους κινδύνους που αναλαμβάνουν οι θυγατρικές του Ομίλου και το πλαίσιο για την εκτίμηση και τον υπολογισμό των βασικών παραμέτρων κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής τίθενται κεντρικά από την Τράπεζα, η οποία επιπλέον ελέγχει συστηματικά και εγκρίνει, όπου απαιτείται, τα υποδείγματα αξιολόγησης αιτημάτων, τα οποία αναπτύσσουν οι θυγατρικές.

Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο

Για τη μεγαλύτερη σε μέγεθος θυγατρική, τη Finansbank, παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα η κατανομή των επιχειρηματικών της ανοιγμάτων σε αξιολογικές βαθμίδες, ανά υπόδειγμα: προσομοιάζει στην κανονική εμφάνιση κατανομής, με σχετικά υψηλή συγκέντρωση (άνω του 20%) στις

αξιολογικές βαθμίδες⁷ «12A» και «12B» του υποδείγματος Moody's RA.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.18
FINANSBANK – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ –
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΑΞΙΟΛΟΓΙΚΗ ΒΑΘΜΙΔΑ



Λιανική Τραπεζική

A. Finansbank

Ενόψει της υιοθέτησης της Προηγμένης Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (A-IRB Approach) για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής αναπτύχθηκαν κατά το 2013 έξι υποδείγματα εκτίμησης πιθανότητας αθέτησης (ΠΑ) για τα χαρτοφυλάκια των στεγαστικών δανείων, των δανείων αυτοκίνητου, των καταναλωτικών δανείων, των πιστωτικών καρτών, των υπεραναλήψεων και των δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και δύο υποδείγματα εκτίμησης ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (ΖΠΑ) για τα χαρτοφυλάκια των στεγαστικών δανείων και των δανείων αυτοκίνητου. Όλα πέτυχαν ικανοποιητική διακριτική ικανότητα, όπως αυτή μετράται με τους σχετικούς στατιστικούς δείκτες (Δείκτης Ακρίβειας και K-S) στα δείγματα ανάπτυξης αλλά και στα δείγματα «εκτός χρόνου» επικύρωσης. Επιπλέον, η θυγατρική προσαρμοσε την Πολιτική Πιστοδοτήσεων Λιανικής και την Πολιτική Σχηματισμού Προβλέψεων βάσει ΔΠΧΑ ενσωματώνοντας τις παραμέτρους κινδύνων στη διαδικασία λογιστικού σχηματισμού προβλέψεων στα χαρτοφυλάκια λιανικής. Στις ενέργειες αυτές της θυγατρικής, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου ήταν αρμόδια για τον συντονισμό, την παρακολούθηση και

⁷ Οι βαθμίδες μεταξύ 20 και 22 εκπροσωπούν πιστούχους σε κατάσταση αθέτησης.

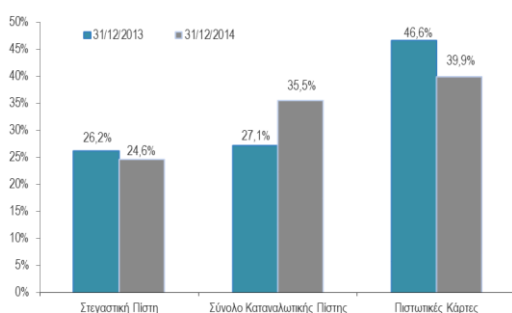
την εποπτεία των υποδειγμάτων καθώς και για τον σχεδιασμό της ροής πληροφοριών και της ομαλής μετάβασης από την Τυποποιημένη στην Προηγμένη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

Μετά την επιθεώρηση των υποδειγμάτων και του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων λιανικής, η ΤτΕ (ενεργώντας ως Εποπτική Αρχή του Ομίλου) ζήτησε μία σειρά διορθωτικών ενεργειών που ολοκληρώθηκαν τον Ιούλιο του 2014. Οι ενέργειες αυτές είχαν ως ακολούθως:

- Εφαρμογή των Υποδειγμάτων ΠΑ και ΖΠΑ στα κύρια συστήματα της Finansbank,
- Ανάπτυξη της Πολιτικής Αναδιάρθρωσης και εκτίμηση της επίδρασής της επί των εκτιμήσεων ΠΑ,
- Εκτίμηση των πτωτικών αξιών ΖΠΑ,
- Διάφορες αναλύσεις όπως:
 - Η επίδραση των ανακτήσεων επί εκτιμώμενων ΖΠΑ για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικής πίστης,
 - Η επίδραση των ανενεργών πιστωτικών καρτών επί των εκτιμήσεων ΠΑ, και
- Πλήρης επισκόπηση όλων των σκοροκαρτών λιανικής.

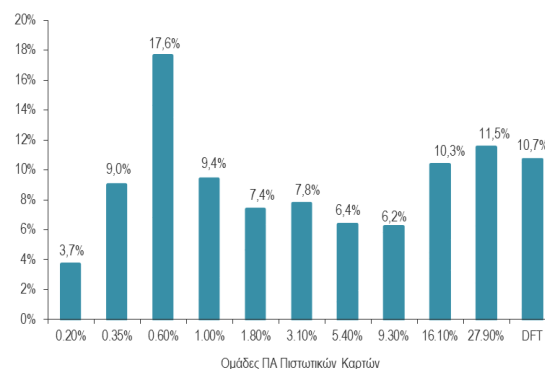
Η ολοκλήρωση των παραπάνω επέτρεψε στον Όμιλο της ΕΤΕ να υποβάλει αίτηση για την εφαρμογή της μεθόδου A-IRB στα χαρτοφυλάκια λιανικής της Finansbank. Λόγω της μεταβίβασης του ρόλου της Εποπτικής Αρχής από την Εποπτική Αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) στον Ενιαίο Μηχανισμό (ΕΕΜ) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η τελική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή αυτή είναι σε εκκρεμότητα.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.19
FINANSBANK – ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΠΡΟΪΟΝ



Το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών, που συνιστά το μεγαλύτερο τομέα λιανικής της Τράπεζας, είναι σχετικά καλής ποιότητας: σχεδόν το 50% των υπολοίπων κατατάσσεται σε ομάδες χαμηλού κινδύνου (με ΠΑ μικρότερη του 3%).

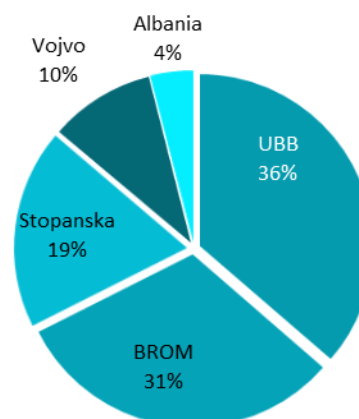
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.20
FINANSBANK – ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΣΕ ΟΜΑΔΑ ΠΑ



Β. Λοιπές Θυγατρικές

Τα μεγέθη της λιανικής τραπεζικής των θυγατρικών της ΝΑ Ευρώπης παρέμειναν σχεδόν σταθερά, σημειώνοντας μία ελαφρά μείωση της τάξης του 0,3%. Οι μεγαλύτερες μεταβολές στα υπόλοιπα έλαβαν χώρα στην Stopanska και στη Vojvodjanska, τα χαρτοφυλάκια λιανικής των οποίων αυξήθηκαν κατά 7,5% και 7,0% αντίστοιχα. Αντίθετα, τα υπόλοιπα της UBB μειώθηκαν κατά 4,8%.

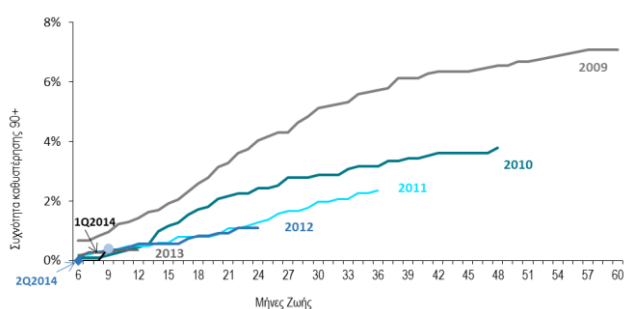
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.21
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ ΝΑ ΕΥΡΩΠΗΣ – ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ



Το χαρτοφυλάκιο λιανικής της UBB είναι το μεγαλύτερο από πλευράς υπολοίπων σε σύγκριση με τις υπόλοιπες θυγατρικές της ΝΑ Ευρώπης.

Όσον αφορά την ανάλυση «σοδειών» (Vintage Analysis) για τα στεγαστικά δάνεια, η εξέλιξη της συχνότητας καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών από το 2009 έως το 2011 εμφανίζει συνεχή βελτίωση, ενώ από το 2011 και μετά, παρατηρούνται σημάδια σταθερότητας. Τα ίδια συμπεράσματα μπορούν να εξαχθούν από την vintage analysis των καταναλωτικών δανείων.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.22
UBB – ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ –
VINTAGE ANALYSIS ΣΤΕΓΑΤΙΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ



Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

A. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου για την Τράπεζα προκύπτει από συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα, άλλες διατραπεζικές εξασφαλισμένες και μη χρηματοδοτήσεις, καθώς και από εμπορικές συναλλαγές και απορρέει από την μη εκπλήρωση εκ μέρους του πιστούχου συμβατικές υποχρεώσεις του.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αυτού, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων, τα οποία έχουν καθοριστεί και παρακολουθούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών & Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου (Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.). Τα όρια τίθενται σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου του Ομίλου και βασίζονται στην πιστοληπτική διαβάθμιση των χρηματοπιστωτικών

ιδρυμάτων, καθώς και την κατηγορία του προϊόντος. Η πιστοληπτική διαβάθμιση εξετάζεται από ΕΟΠΑ (Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης), ειδικότερα από τους οίκους Moody's και Standard & Poor's. Εάν υπάρχει ασυμφωνία στην αξιολόγηση ενός πιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση. Το πλαίσιο των ορίων αναθεωρείται σε ετήσια βάση σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές αγορές.

Για τις διατραπεζικές συναλλαγές, ως ανώτατο αποδεκτό άνοιγμα ανά αντισυμβαλλόμενο όμιλο καθορίστηκε το 70% του αντίστοιχου Ορίου Πιστούχου, όπως ορίζεται από την Πιστωτική Πολιτική του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου της ΕΤΕ⁸. Στη συνέχεια τα όρια κατανέμονται στις θυγατρικές τράπεζες του αντισυμβαλλομένου ομίλου, σύμφωνα με τις επιχειρησιακές ανάγκες της Τράπεζας.

Οι διατραπεζικές συναλλαγές διενεργούνται κυρίως με χαμηλού και μεσαίου κινδύνου (investment grade) πιστωτικά ιδρύματα, των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση κυμαίνεται μεταξύ AAA και BBB-. Λόγω των χαμηλών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων τους, οι ελληνικές τράπεζες εξαιρούνται από αυτό τον γενικό κανόνα και έχει θεσμοθετηθεί ειδικό πλαίσιο για αυτές, ώστε να καλύψει τις επιχειρησιακές ανάγκες της ΕΤΕ. Οι διατραπεζικές τοποθετήσεις σε ελληνικές τράπεζες περιορίζονται μόνον σε Ο/Ν ή Τ/Ν συναλλαγές, ενώ το ανώτατο διάστημα με τις ξένες τράπεζες δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες.

Η ΕΤΕ επιδιώκει να μειώσει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου με την υπογραφή τυποποιημένων συμβάσεων (ISDA και GMRA) με τους αντισυμβαλλομέ-

⁸ Η Πιστωτική Πολιτική του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας χρησιμοποιεί την αξιολόγηση αντισυμβαλλομένου – πιστούχου ως το μοναδικό κριτήριο για τον καθορισμό του μέγιστου ανοίγματος που επιτρέπεται ανά αντισυμβαλλόμενο για πιστωτικά όρια (Όριο Πιστούχου). Οι αξιολογήσεις παρέχονται από τους ΕΟΠΑ ή από την εσωτερική κλίμακα Αξιολόγησης Κινδύνου Πιστούχου της ΕΤΕ (βλ. Πίνακας 2).

νους, οι οποίες περιλαμβάνουν όλους τους απαιτούμενους όρους για τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων μερών. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει υπογράψει με το σύνολο σχεδόν των ενεργών αντισυμβαλλομένων της, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes, «CSAs»). 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 των συναλλαγών.

Τέλος, η ΕΤΕ δραστηριοποιείται και στον τομέα εργασιών διεθνούς εμπορίου, έχοντας θεσπίσει πλαίσιο ορίων για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου από εγχρήματες (funded) εμπορικές συναλλαγές.

B. Finansbank

Εκτός ΕΤΕ, η θυγατρική με τη δεύτερη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι η Finansbank. Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται κυρίως από συναλλαγές εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων και από λοιπές διατραπεζικές εξασφαλισμένες και μη χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Όπως και η ΕΤΕ, η Finansbank έχει θέσει ένα παρόμοιο πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου με πολύ αυστηρότερα όρια προθεσμίας (ανώτατο διάστημα μίας εβδομάδας για διατραπεζικές τοποθετήσεις με λοιπά χρηματοοικονομικά ιδρύματα, είτε εγχώρια είτε ξένα).

Επιπλέον, έχουν συναφθεί συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου («CSAs») με όλους σχεδόν τους ενεργούς αντισυμβαλλομένους που είναι χρηματοοικονομικά ιδρύματα, ώστε να διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία των συναλλαγών.

Τέλος, εφαρμόζεται ένα παρόμοιο με της ΕΤΕ πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου για εγχρήματες (funded) και μη (unfunded) εμπορικές συναλλαγές.

Η Finansbank υποβάλλει αναφορές σε μηνιαία βάση προς την Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. για τη χρήση όλων των ορίων της.

Γ. Λοιπές θυγατρικές: UBB, Banca Romaneasca, Vojvodjanska Banka

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που αναλαμβάνουν οι παραπάνω θυγατρικές είναι σχετικά περιορισμένος και προέρχεται και σε αυτή την περίπτωση από το ίδιο είδος ανοιγμάτων (εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα, διατραπεζικές εξασφαλισμένες και μη χρηματοδοτήσεις).

Για τις παραπάνω θυγατρικές έχει θεσπιστεί αντίστοιχο πλαίσιο ορίων, παρόμοιο με της ΕΤΕ: όλες οι διατραπεζικές συναλλαγές διενεργούνται με χρηματοοικονομικά ιδρύματα με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που εδρεύουν σε χώρες χαμηλού ή πολύ χαμηλού κινδύνου, με εξαίρεση τις συναλλαγές με εγχώριες ή/και ελληνικές τράπεζες. Η μέγιστη διάρκεια των διατραπεζικών τοποθετήσεων με άλλα ΠΙ (εγχώρια και ξένα) δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες.

Οι ανωτέρω θυγατρικές αναλαμβάνουν επίσης, σε μικρότερο βαθμό, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου μέσω των εμπορικών συναλλαγών (εγχρήματων και μη) που διενεργούν, με αντίστοιχα ξεχωριστά πλαίσια ορίων.

Όλα τα προαναφερθέντα πλαίσια ορίων παρακολουθούνται από τη Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

Κίνδυνος Εκδότη

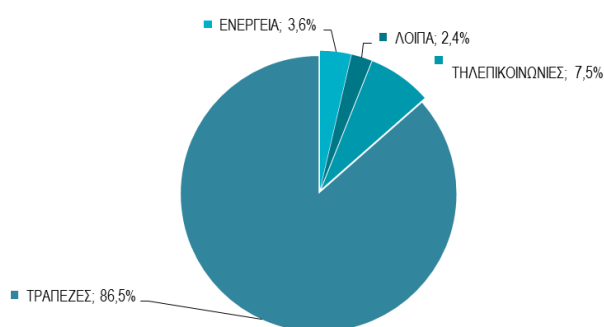
Η ΕΤΕ διατηρεί χαμηλές θέσεις σε ελληνικά και διεθνή εταιρικά ομόλογα. Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου εκδότη, η Τράπεζα έχει θέσει ένα πλαίσιο ορίων εταιρικών ομολόγων, ανά

πιστοληπτική διαβάθμιση και κλάδο δραστηριότητας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, οι θέσεις της Τράπεζας σε διεθνή και ελληνικά εταιρικά ομόλογα ανήλθαν σε ονομαστικές αξίες στο ποσό των €243 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο των εταιρικών ομολόγων αποτελείται κυρίως από θέσεις σε ομόλογα εκδοθέντα από χρηματοοικονομικά ιδρύματα (86,5%) και χαμηλότερες θέσεις στις τηλεπικοινωνίες (7,5%), στην ενέργεια (3,6%) και στους λοιπούς κλάδους δραστηριότητας (2,4%) (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.23).

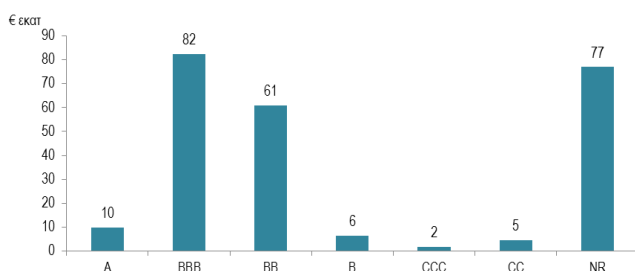
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.23
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΤΗΣ ΕΤΕ



Σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου, το 38%, ήτοι €92 εκατ., αποτελείται από εκδόσεις χαμηλού και μεσαίου κινδύνου (investment grade), ενώ οι μη αξιολογημένες εκδόσεις ανήλθαν στο 32%, ήτοι €77 εκατ. (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.24).

Τέλος, επί του συνολικού χαρτοφυλακίου εταιρικών χρεογράφων, το 84% αντιστοιχεί σε διεθνείς εκδόσεις και το 16% σε ελληνικούς τίτλους.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.24
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΑ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ



Κίνδυνος χώρας

Ο κίνδυνος χώρας είναι ο τρέχων ή μελλοντικός κίνδυνος επί των κερδών και του κεφαλαίου προκαλούμενος από γεγονότα που συμβαίνουν σε μία συγκεκριμένη χώρα, που είναι σε κάποιο βαθμό υπό τον έλεγχο της κυβέρνησης αλλά όχι υπό τον έλεγχο ιδιωτικής επιχείρησης ή ιδιώτη. Οι κύριες κατηγορίες κινδύνου χώρας είναι η στάση πληρωμών (sovereign risk), η αδυναμία μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και εξαγωγής αυτών (transfer risk). Το sovereign risk προκύπτει από την ανικανότητα ή αδυναμία μία ξένης κυβέρνησης να αποπληρώσει τις οφειλές της ή να εκπληρώσει άλλες υποχρεώσεις. Οι κίνδυνοι «convertibility» και «transfer» προκύπτουν όταν ένας πιστούχος δεν είναι σε θέση να μετατρέψει κεφάλαια από το τοπικό σε ξένο νόμισμα προκειμένου να αποπληρώσει εξωτερικές υποχρεώσεις. Ως εκ τούτου, στον κίνδυνο χώρας εμπίπτουν όλες οι μορφές διασυνοριακών συναλλαγών, είτε αυτές αφορούν στην κεντρική κυβέρνηση, είτε σε πιστωτικά ιδρύματα, είτε σε ιδιωτική επιχείρηση ή ιδιώτη.

Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού τα οποία ενδεχομένως υπόκεινται σε κίνδυνο χώρας είναι:

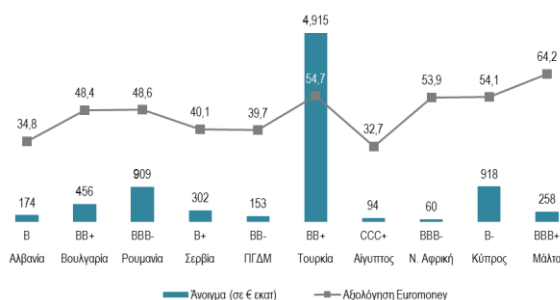
- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών του Ομίλου, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες,
- οι διατραπεζικές εξασφαλισμένες και μη τοποθετήσεις και ο κίνδυνος που απορρέει από εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές με χρηματοοικονομικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό,
- η χορήγηση δανείων προς επιχειρήσεις ή χρηματοοικονομικά ιδρύματα, οι θέσεις σε εταιρικά ομόλογα και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων,
- οι χρηματοδοτούμενες (funded) και μη-χρηματοδοτούμενες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές, και

- οι συμμετοχές σε κρατικό χρέος και η πώληση προστασίας μέσω Credit Default Swaps, όπου το υποκείμενο νομικό πρόσωπο αναφοράς είναι κάποιο κράτος.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Διεύθυνση παρακολουθεί καθημερινά τον κίνδυνο χώρας που απορρέει από τις εργασίες της Τράπεζας, εστιάζοντας κυρίως στην Τουρκία, τις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, την Αίγυπτο, τη Μάλτα και τη Νότιο Αφρική, όπου ο Όμιλος της ΕΤΕ έχει παρουσία (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.25).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το άνοιγμα του κινδύνου χώρας της ΕΤΕ στις εν λόγω χώρες ανήλθε στο 7,2% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου της ΕΤΕ (ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.4).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.25
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΧΩΡΑΣ



ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.4
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΧΩΡΑΣ ΕΤΕ

Χώρα	Διαβάθμιση Moody's	Διαβάθμιση S&P	Άνοιγμα σε κίνδυνο χώρας / επί του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου
Αλβανία	B1	B	0,15%
Βουλγαρία	Baa2	BB+	0,40%
Ρουμανία	Baa3	BBB-	0,79%
Σερβία	B1	BB-	0,26%
ΠΓΔΜ	B1	BB-	0,13%
Τουρκία	Baa3	BB+	4,27%
Αίγυπτος	Caa1	B-	0,08%
Ν. Αφρική	Baa2	BBB-	0,05%
Κύπρος	B3	B+	0,80%
Μάλτα	A3	BBB+	0,22%
Σύνολο			7,16%

Λειτουργικός Κίνδυνος

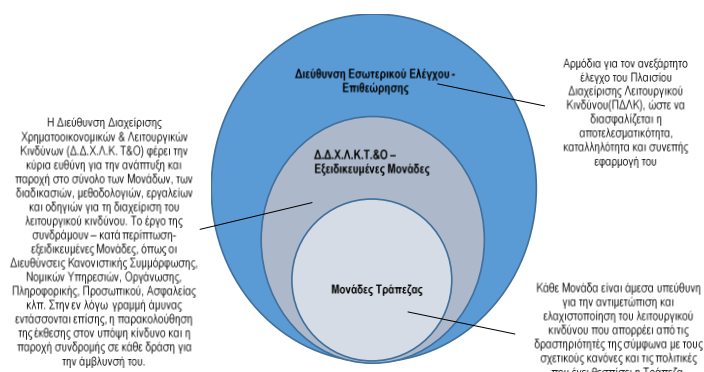
Για τον έγκαιρο εντοπισμό του λειτουργικού κινδύνου, ο Όμιλος της ΕΤΕ θέσπισε από τις αρχές του 2007 ένα αποτελεσματικό πλαίσιο για τη διαχείρισή του για όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου: το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (ΠΔΛΚ).

Τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν το ΠΔΛΚ είναι:

- Η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης των Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου (Risks and Control Self-Assessment - RCSA),
- Η διαδικασία συλλογής ζημιών και τήρησης μίας πλήρους και συνεπούς βάσης δεδομένων Ζημιολογίων Γεγονότων,
- Η κατάρτιση, επικαιροποίηση και παρακολούθηση Σχεδίων Δράσης,
- Ο ορισμός και η παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνων,
- Η Δομημένη Ανάλυση Σεναρίων.

Το μοντέλο διακυβέρνησης της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου βασίζεται σε «τρεις γραμμές άμυνας», όπως απεικονίζονται παρακάτω (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.26).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.26
«ΤΡΕΙΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΜΥΝΑΣ» ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ



Έχουν διοριστεί ανταποκριτές λειτουργικού κινδύνου σε κάθε μονάδα της ΕΤΕ οι οποίοι είναι υπεύθυνοι για το συντονισμό της εφαρμογής του ΠΔΛΚ στις Μονάδες τους. Διαδραματίζουν το ρόλο του συνδέσμου μεταξύ της Διεύθυνσης και της αντίστοιχης μονάδας τους (επιχειρηματικής, υποστηρικτικής ή εξειδικευμένης), και διαβιβάζουν τις βασικές αρχές διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου,

αναπτύσσουν τη νοοτροπία αντιμετώπισης του λειτουργικού κινδύνου και ενισχύουν την ευαισθητοποίηση σε θέματα λειτουργικού κινδύνου.

Η ενεργός διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου ενισχύθηκε περαιτέρω με την εγκατάσταση του λογισμικού OpVar της Algorithmics στην Τράπεζα (περιλαμβανομένου του δικτύου καταστημάτων εξωτερικού) και στη Finansbank. Από το 2010, η χρήση της νέας πλατφόρμας επεκτάθηκε και σε άλλες βασικές θυγατρικές του Ομίλου (BROM, UBB, Stopanska, Vojvodjanska, NBG Leasing Belgrade, ETE Κύπρου, Εθνική Χρηματιστηριακή, και Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ) καθώς και σε άλλες μικρότερες εταιρείες του Ομίλου. Από τα τέλη του 2014, συνολικά 1.142 χρήστες (ανταποκριτές λειτουργικού κινδύνου, Διευθυντές Επιχειρηματικών Μονάδων και Διευθυντές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου) χρησιμοποιούσαν το OpVar, σε επίπεδο Ομίλου.

ETE – Εφαρμογή του ΠΔΛΚ

Κατά τη διάρκεια του 2014, υλοποιήθηκε στην ETE ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του ΠΔΛΚ σε 76 Μονάδες της Τράπεζας περιλαμβανομένου του δικτύου καταστημάτων εξωτερικού.

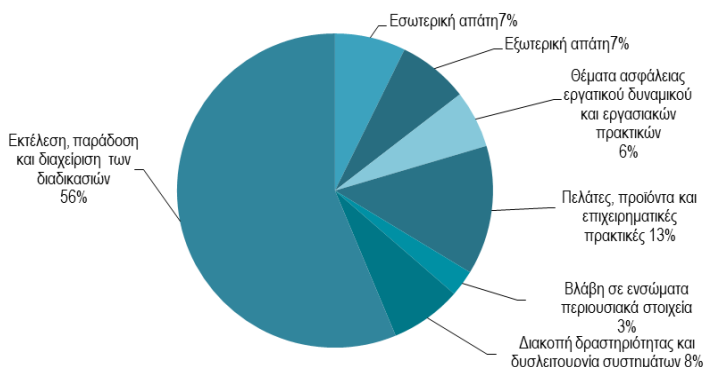
Τα βασικά αποτελέσματα για κάθε στοιχείο του πλαισίου παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και

Περιβάλλοντος Ελέγχου

Κατά το 2014, ως μέρος του ετήσιου κύκλου εφαρμογής του Πλαισίου Αξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου, εντοπίστηκαν συνολικά 1.475 κίνδυνοι σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της ETE. Από το σύνολο των κινδύνων που εντοπίστηκαν, 15 αξιολογήθηκαν ως κίνδυνοι υψηλού επιπέδου, 452 ως μετρίου και 1.008 ως χαμηλού επιπέδου. Το Γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.27) απεικονίζει την κατανομή όλων των εντοπισμένων λειτουργικών κινδύνων ανά Κατηγορία Τύπου Γεγονότος.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.27
ETE – ΛΚ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΥΠΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΟΣ

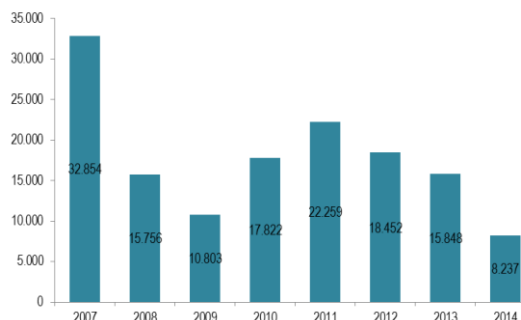


Συλλογή στοιχείων ζημιών

Η συλλογή στοιχείων ζημιολογώνων γεγονότων είναι μία συνεχής διαδικασία που συμβάλλει σημαντικά στην ανάλυση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του λειτουργικού κινδύνου εντός της Τράπεζας. Από το 2007 η Τράπεζα έχει αναπτύξει και τηρεί μία ολοκληρωμένη, πλήρη και συνεπή βάση δεδομένων ζημιών από λειτουργικό κίνδυνο.

Τα ζημιολογικά γεγονότα κατατάσσονται, σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο, σε επτά κατηγορίες Τύπου Γεγονότος και σε οκτώ Κατηγορίες Επιχειρηματικής Δραστηριότητας. Οι ζημιές που επηρεάζουν την Τράπεζα στο σύνολό της κατατάσσονται στην Επιχειρηματική Δραστηριότητα με τίτλο «Εταιρικά Στοιχεία». Το γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.28) απεικονίζει την ετήσια μέση Μικτή Ζημία σε ευρώ από το 2007 (για γεγονότα άνω των €1000).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.28
ETE – ΛΚ – ΕΤΗΣΙΑ ΜΕΣΗ ΜΙΚΤΗ ΖΗΜΙΑ



Κατάρτιση Σχεδίων Δράσης

Προκειμένου να μετριάσουν οι λειτουργικοί κίνδυνοι που εντοπίστηκαν στις Μονάδες της Τράπεζας το 2014, προτάθηκαν 27 νέα Σχέδια Δράσης, ενώ άλλα 31 Σχέδια Δράσης προς αντιμετώπιση των ίδιων κινδύνων είναι σε εξέλιξη.

Ορισμός Βασικών Δεικτών Κινδύνου

Ως Βασικός Δείκτης Κινδύνου ορίζεται οποιαδήποτε απλή ή συνδυασμένη μεταβλητή στοιχείων, η οποία επιτρέπει την εκτίμηση μίας κατάστασης που εκθέτει την Τράπεζα σε λειτουργικό κίνδυνο, με την παρακολούθηση/σύγκριση των τιμών της διαχρονικά.

Από το 2010, ο πλέον κατάλληλος από αυτούς τους Βασικούς Δείκτες Κινδύνου έχει εφαρμοστεί και παρακολουθείται αποτελεσματικά μέσω του συστήματος OrVar.

Δομημένη Ανάλυση Σεναρίων

Η Ανάλυση Σεναρίων είναι η συστηματική διαδικασία καταγραφής, από έμπειρα στελέχη, μίας σειράς σταθμισμένων αξιολογήσεων για τη συχνότητα επέλευσης λειτουργικών ζημιών με πολύ σοβαρές επιπτώσεις. Από το 2010 η Τράπεζα έχει αναπτύξει μία μεθοδολογία Ανάλυσης Σεναρίων, ως προϋπόθεση βάσει των ρυθμιστικών απαιτήσεων για τη μελλοντική υιοθέτηση Αναβαθμισμένης Προσέγγισης Μέτρησης (AMA).

Όμιλος ΕΤΕ – Εφαρμογή του ΠΔΛΚ

Όμιλος Finansbank⁹

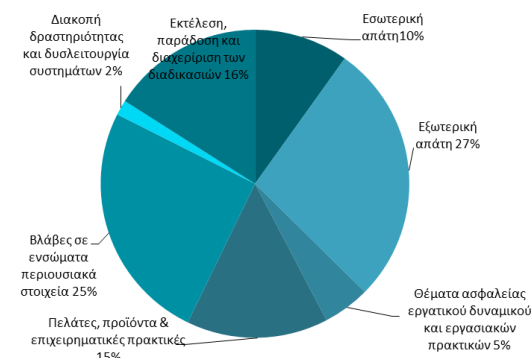
Κατά το 2014, εντοπίστηκαν συνολικά 1.584 κίνδυνοι, εκ των οποίων 6 αξιολογήθηκαν ως κίνδυνοι

⁹ Το ΠΔΛΚ εφαρμόστηκε στη Finansbank και τις θυγατρικές της Finans Invest, Finans Leasing, Finans Asset Management & Finans Factoring.

υψηλού επιπέδου, 252 ως μετρίου και 999 ως χαμηλού επιπέδου.

44 σχέδια δράσης, που περιλαμβάνουν κυρίως βελτιώσεις διαδικασιών και συστημάτων, προτάθηκαν συνολικά κατά τη διάρκεια του κύκλου εφαρμογής του Πλαισίου Αξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου, προκειμένου να μετριάσουν οι κίνδυνοι που εντοπίστηκαν. Το γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.29) απεικονίζει τις μικτές ζημιές του Ομίλου της Finansbank ανά Κατηγορία Τύπου Γεγονότος.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.29
FINANSBANK – ΑΚ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΥΠΟΥ ΠΡΟΙΟΝΤΟΣ



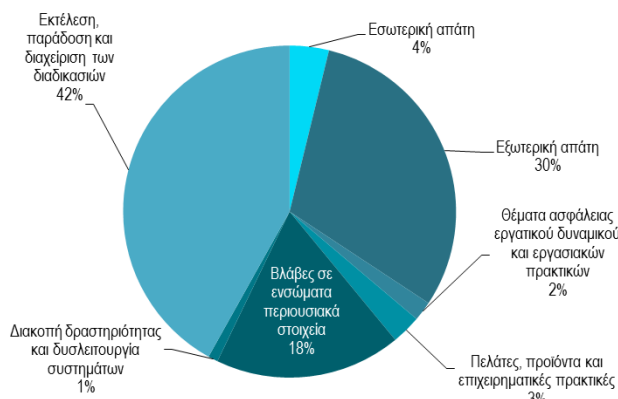
Επιπλέον, για πέμπτη συνεχή χρονιά, υλοποιήθηκε η διαδικασία της Δομημένης Ανάλυσης Σεναρίων. Έλαβε χώρα σε 12 εργαστήρια, χρησιμοποιώντας την ίδια μεθοδολογία με αυτή που εφαρμόζεται στην ΕΤΕ.

Λοιπές Θυγατρικές

Κατά το 2014, ολοκληρώθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του ΠΔΛΚ για τις υπόλοιπες μεγάλες θυγατρικές του Ομίλου. Εντοπίστηκαν 2 κίνδυνοι υψηλού επιπέδου και 618 μετρίου επιπέδου. Όσον αφορά τις ενέργειες μετριασμού των κινδύνων, προτάθηκαν συνολικά 57 νέα Σχέδια Δράσης.

Το γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.30) απεικονίζει τον αριθμό των Ζημιόγων Γεγονότων ανά Κατηγορία Τύπου Γεγονότος.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.30
ΛΟΙΠΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ – ΛΚ – ΑΡΙΘΜΟΣ ΖΗΜΙΟΓΟΝΩΝ
ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΥΠΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΟΣ

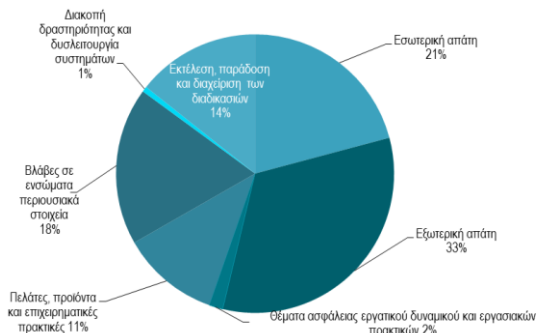


Διαδικασία συλλογής στοιχείων ζημιών

Η διαδικασία συλλογής στοιχείων ζημιών είναι μία ουσιαστική συνιστώσα του ΠΔΛΚ, που συμβάλλει σημαντικά στην ανάλυση και παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου. Είναι μία ανεξάρτητη και συνεχής διαδικασία που έχει σχέση με την αντικειμενική καταγραφή των πραγματικών λειτουργικών ζημιών. Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων των θυγατρικών του Ομίλου εξετάζουν τα στοιχεία των ζημιών που αναφέρονται για τους σκοπούς της συνέπειας και πληρότητας, ενοποιούν, τηρούν και επεξεργάζονται τη βάση δεδομένων των ζημιών.

Το γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.31) απεικονίζει την κατανομή των Ζημιογόνων Γεγονότων που επήλθαν το 2014 σε επίπεδο Ομίλου, ανά Τύπο Γεγονότος.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.31
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ
ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΥΠΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΟΣ



Κίνδυνος Ρευστότητας

Δείκτες ρευστότητας

Σημερινοί Εποπτικοί Δείκτες

Σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο για τον κίνδυνο ρευστότητας (ΠΔ/ΤΕ 2614/7.4.2009), η αξιολόγηση και ο έλεγχος της ρευστότητας ενός πιστωτικού ιδρύματος βασίζεται κατά κύριο λόγο στον ορισμό ελάχιστων ορίων για τις ακόλουθες μετρικές:

- Το Δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων, και
- Το Δείκτη Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων.

Τα στοιχεία των δεικτών και τα εποπτικά τους όρια παρατίθενται στη συνέχεια:

$$\frac{\text{Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων} = \text{Ρευστά Διαθέσιμα (0-30 ημέρες)}}{\text{Δανειακά Κεφάλαια}} \geq 20\%$$

$$\frac{\text{Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας} = \text{Απαιτήσεις (0-30 ημέρες) - Υποχρεώσεις (0-30 ημέρες)}}{\text{Δανειακά Κεφάλαια}} \geq -20\%$$

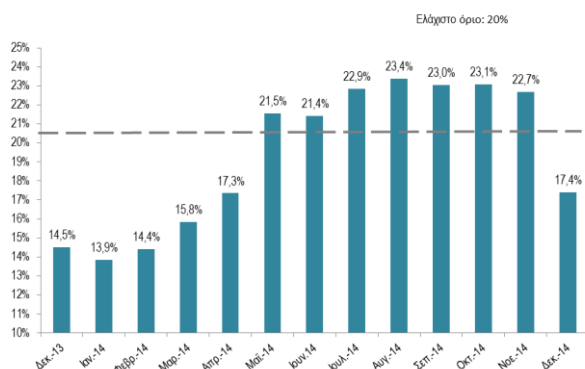
Τα Ρευστά Διαθέσιμα περιλαμβάνουν:

- Ταμείο και διαθέσιμα
- Απαιτήσεις έναντι Πιστωτικών Ιδρυμάτων (0-30 ημέρες)
- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία

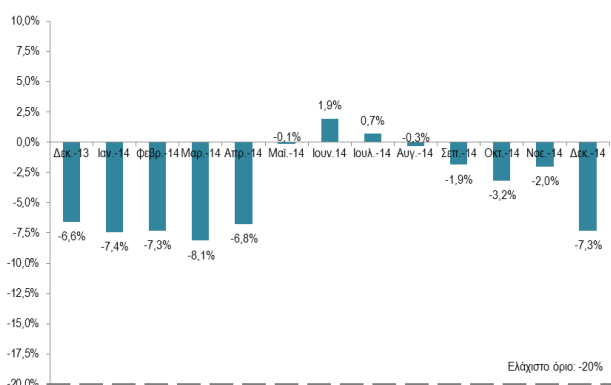
Τα Δανειακά Κεφάλαια περιλαμβάνουν όλες τις υποχρεώσεις που λήγουν εντός 12 μηνών. Ειδικότερα, οι καταθέσεις όψεως, οι τρεχούμενοι και οι λογαριασμοί ταμειευτηρίου περιλαμβάνονται κατά 80%.

Η διαχρονική εξέλιξη των παραπάνω δεικτών παρουσιάζεται στα ακόλουθα 2 γραφήματα (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.32 & 5.1.33):

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.32
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕ – ΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.33
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕ – ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ



Δείκτες ρευστότητας σύμφωνα με «Βασιλεία III»

Η Τράπεζα, εν όψει των επικείμενων αλλαγών του εποπτικού πλαισίου σύμφωνα με τη Βασιλεία III, υπολογίζει δύο επιπλέον δείκτες ρευστότητας:

- το Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity-Coverage Ratio – LCR), και
- το Δείκτη Σταθερής Χρηματοδότησης (Net-Stable Funding Ratio – NSFR)

που ορίζονται ως εξής:

Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας =

$$\frac{\text{Ρευστά Διαθέσιμα Υψηλής Ποιότητας}}{\text{Καθαρές Ταμιακές Εκροές(0-30 ημέρες)}} \geq 60\%$$

Δείκτης Σταθερής Χρηματοδότησης =

$$\frac{\text{Διαθέσιμο Ποσό Σταθερής Χρηματοδότησης}}{\text{Απαιτούμενο Ποσό Σταθερής Χρηματοδότησης}} \geq 100\%$$

Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας απεικονίζει τη βραχυπρόθεσμη ικανότητα του Πιστωτικού Ιδρύματος (Π.Ι.) να ανταποκριθεί σε μία ακραία κατάσταση κρίσης διάρκειας 30 ημερολογιακών ημερών, διαθέτοντας αδέσμευτα και ρευστοποιήσιμα στοιχεία του υψηλής ποιότητας του ενεργητικού, για τη χρηματοδότηση των καθαρών εκροών στο εν λόγω διάστημα.

Το σενάριο που εφαρμόζεται για την εκτίμηση του ΔΚΡ βασίζεται στις συνθήκες που επικράτησαν κατά τη διάρκεια της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης η οποία ξεκίνησε το 2007, προβλέπει ένα συνδυασμό ακραίων συνθηκών που αφορούν τόσο στην ίδια την τράπεζα όσο και στην ευρύτερη αγορά, και περιλαμβάνει τα κάτωθι:

- σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Π.Ι.,
- διαρροή καταθέσεων πελατών,
- σημαντική απώλεια εταιρικής χρηματοδότησης (whole sale funding) χωρίς εξασφάλιση,
- σημαντική απομείωση της αξίας των προς ενεχύρωση χρεογράφων,
- αύξηση των εγγυήσεων για παράγωγα προϊόντα, και
- μερική απώλεια ενδεχόμενης χρηματοδότησης, π.χ. δεσμευμένης ή μη δεσμευμένης ρευστότητας ή πιστωτικών ορίων.

Στις 31.12.2014, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας του Ομίλου ανήλθε σε 79,9%. Η μετρική αυτή θα ισχύσει από την 1η Οκτωβρίου 2015, με ελάχιστη απαίτηση 60%, που σταδιακά θα αγγίξει το 100% την 1η Ιανουαρίου 2018.

Ο Δείκτης Σταθερής Χρηματοδότησης απεικονίζει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων απαιτήσεων του Π.Ι. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω δείκτης διασφαλίζει ότι οι ανάγκες ρευστότητας ενός Π.Ι., όπως αυτές προκύπτουν από τα στοιχεία ενεργητικού, καθώς και από τα εκτός ισολογισμού στοιχεία χρηματοδοτούνται κατ' ελάχιστο με ένα ποσό σταθερών υποχρεώσεων. Ο δείκτης στοχεύει στον περιορισμό της υπερβολικής εξάρτησης ενός Π.Ι. από βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση σε καιρούς αυξημένης ρευστότητας στις αγορές και επιτρέπει την καλύτερη εκτίμηση του σχετικού κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη το σύ-

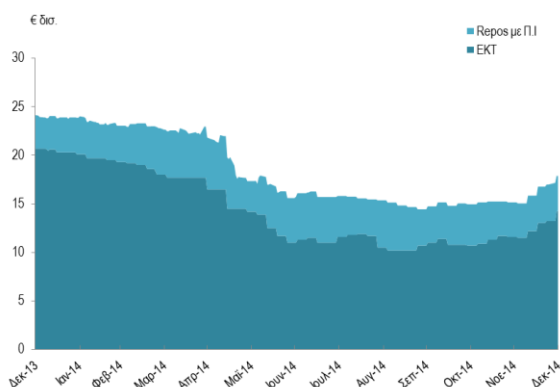
νολο των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων. Στις 31.12.2014, ο Δείκτης Σταθερής Χρηματοδότησης του Ομίλου ανήλθε σε 86,9%.

Πηγές ρευστότητας

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo) με την ΕΚΤ και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Επίσης η Τράπεζα εισέρχεται σε συμφωνίες επαναγοράς τίτλων στη διατραπεζική αγορά. Η χρηματοδότηση από τη ΕΚΤ πραγματοποιείται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων, κυρίως τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, και ομόλογα ΕΤΧΣ που έχει λάβει από το ΤΧΣ.

Στο γράφημα που ακολουθεί (ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.34) απεικονίζεται η εξέλιξη των βασικών πηγών χρηματοδότησης της ΕΤΕ κατά τη διάρκεια του 2014:

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1.34
ΕΤΕ – ΠΗΓΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ



Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των θυγατρικών του Ομίλου, η Finansbank είναι κυρίως αυτοχρηματοδοτούμενη μέσω των καταθέσεων της πελατείας της, συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την Κεντρική Τράπεζα και των κεφαλαίων που αντλεί στις αγορές κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες θυγατρικές είναι ως επί το πλείστον επίσης αυτοχρηματοδοτούμενες, με εξαίρεση τη Banca Romaneasca, η οποία αντλεί

περίπου €345 εκατ. από την ΕΤΕ μέσω διατραπεζικών συναλλαγών.

5.2 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ

Το 2014 ήταν έτος ορόσημο για το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα, κυρίως λόγω της έναρξης εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου που αφορά στον πρώτο πυλώνα της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ενοποίησης και στη Βασιλεία III.

Συγκεκριμένα, ανατέθηκαν στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) εποπτικές αρμοδιότητες επί πιστωτικών ιδρυμάτων της Ευρωζώνης με τη δημιουργία του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM), αποτελούμενου από την ΕΚΤ και τις Εθνικές Αρχές. Επιπλέον, ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (Ν. 4261/2014), η οποία μαζί με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, συνθέτουν το πλαίσιο που διέπει πλέον τη λειτουργία και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεδομένου ότι η Εθνική Τράπεζα περιλαμβάνεται στα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται άμεσα από τον SSM, το 2014 υπήρξε αυξημένη ενασχόληση με θέματα που αφορούσαν στη συμμόρφωση με το νέο εποπτικό πλαίσιο.

Περαιτέρω, κρίθηκε σκόπιμη η ενίσχυση του τομέα εταιρικής διακυβέρνησης και η περαιτέρω ενδυνάμωση της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Στο πλαίσιο αυτό, πραγματοποιήθηκε αναδιοργάνωση με τη δημιουργία δύο νέων Διευθύνσεων υπό την εποπτεία του Βοηθού Γενικού Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης; η πρώτη είναι αρμόδια για θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου ενώ η δεύτερη είναι αρμόδια για θέματα που αφορούν την πρόληψη του ξεπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML/CFT), και θέματα Ερευνών Ιδιωτών και Αρχών.

Το 2014 η Κανονιστική Συμμόρφωση ασχολήθηκε κυρίως με ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης, προστασίας καταναλωτή/επενδυτή, προστασίας προσωπικών δεδομένων, AML/CFT, ερευνών περιουσιακών στοιχείων πελατών, κατασχέσεων εις χείρας τρίτων, διαχείρισης παραπόνων πελατείας, εκπαίδευσης, ελέγχων παρακολούθησης (monitoring) και επικοινωνίας με τις Εποπτικές Αρχές.

Επιπλέον, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην προετοιμασία της Τράπεζας για την εφαρμογή του νέου κανονιστικού πλαισίου για τη διαχείριση των «κόκκινων δανείων» (Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 42/2014, Κώδικας Δεοντολογίας του ν. 4224/2013), ενδεικτικά, με την παροχή κατευθύνσεων για την προετοιμασία των εμπλεκόμενων Μονάδων, την κατάρτιση ενημερωτικού υλικού και εκπαιδευτικού σεμιναρίου.

Παράλληλα, υπήρξε ενσασόληση, μεταξύ άλλων, με θέματα όπως η εφαρμογή της αμερικανικής νομοθεσίας 'Foreign Account Tax Compliance Act', η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαμόρφωση του δείκτη Euribor, και η παρακολούθηση της τήρησης των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το Πλαίσιο Συνεργασίας της Τράπεζας με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Relationship Framework Agreement), καθώς και από τη σύμβαση με τον Επίτροπο Παρακολούθησης (Monitoring Trustee).

Και για το 2015, βασικό στόχο της Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελεί η έγκαιρη και αποτελεσματική συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και η διασφάλιση υψηλού επιπέδου εταιρικής διακυβέρνησης, και κατ' επέκταση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Τράπεζας και του Ομίλου απέναντι στους μετόχους, τους πελάτες, τους επενδυτές και τις Εποπτικές και άλλες Αρχές.

5.3 ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα παροχής διασφάλισης και συμβουλευτικών υπηρεσιών, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Οργανισμού μέσω τακτικής αξιολόγησης του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Η αρμόδια Μονάδα, η οποία βάσει του Κανονισμού της λειτουργεί σε επίπεδο Ομίλου, έχει ως στόχο την κάλυψη του συνόλου των ελεγκτικών περιοχών μέσω των επιτόπιων ελέγχων που η ίδια διενεργεί, των δραστηριοτήτων των τοπικών ΜΕΕ και των εξωτερικών παρόχων οι οποίοι έχουν αναλάβει τη διενέργεια των ελέγχων σε ορισμένες θυγατρικές εξωτερικού. Παράλληλα, παρέχει υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου (outsourcing) σε ορισμένες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα. Όλες οι ΜΕΕ του Ομίλου χρησιμοποιούν ενιαία:

- μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου η οποία ακολουθεί τις αρχές του COSO και τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA),
- μεθοδολογία ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων βασισμένη στο πλαίσιο COBIT του Οργανισμού Ελέγχου Συστημάτων Πληροφορικής (ISACA),
- διαδικτυακή εφαρμογή η οποία επιτρέπει την αποτελεσματική διαχείριση των δραστηριοτήτων του εσωτερικού ελέγχου και την τυποποίηση της ελεγκτικής μεθοδολογίας σε επίπεδο Ομίλου.

Οι ελεγκτικές και συμβουλευτικές δραστηριότητες του Εσωτερικού Ελέγχου προσαρμόζονται κατάλληλα, ώστε να συμβάλλουν στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων του Ομίλου και στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων.

Τον Ιανουάριο του 2014 το Δ.Σ. της ΕΤΕ ανέθεσε την εποπτεία της Μονάδας και των ΜΕΕ των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου σε νέο Γενικό Επιθεωρητή και τον Ιούνιο του ίδιου έτους ενέκρινε την τροποποίηση του Οργανογράμματος και του Κανονισμού Λειτουργίας της, στον οποίο ενσωματώθηκαν οι επικαιροποιημένες κατευθυντήριες οδηγίες της Βασιλείας και τα νέα πρότυπα του IIA. Επίσης, κατά τη διάρκεια του 4ου τριμήνου του 2014, η μεθοδολογία Εσωτερικού Ελέγχου επικαιροποιήθηκε βάσει του πλαισίου COSO 2013. Τέλος, ξεκίνησε η διαδικασία προμήθειας νέου "continuous auditing / antifraud" συστήματος από εταιρεία διεθνούς κύρους σε συναφή θέματα, η οποία προβλέπεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015.

Το επικαιροποιημένο πρόγραμμα ελέγχων για το 2014 καλύφθηκε στο σύνολό του, ενώ ικανοποιητική υπήρξε και η κάλυψη του αντίστοιχου προγράμματος των ΜΕΕ των θυγατρικών εταιρειών.

5.4 ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από το ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο, την ελληνική νομοθεσία, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας, το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας απέναντι στον Επίτροπο Παρακολούθησης (Monitoring Trustee). Επιπλέον, ως εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης, η Τράπεζα υποχρεούται σε συμμόρφωση προς το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (SEC) και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης.

Οι σημαντικότερες ενέργειες το 2014 όσον αφορά σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης συνοψίζονται στα παρακάτω:

- Αναδιοργάνωση Μονάδων της Τράπεζας με ενοποίηση των αρμοδιοτήτων εποπτείας θεμάτων Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Αναθεώρηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και της Πολιτικής Υποψηφιοτήτων

με ενσωμάτωση διατάξεων που απορρέουν από το νέο κανονιστικό πλαίσιο (Νόμος 4261/2014) και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών (πχ. θεσμός Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου), λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις σχετικές Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA).

- Αναθεώρηση Κανονισμών Επιτροπών του ΔΣ (πχ Κανονισμός Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Κανονισμός Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών).

Η ενδυνάμωση των υφιστάμενων δομών συμμόρφωσης στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης και η αποτελεσματική λειτουργία αυτής με στόχο τη διατήρηση ενός ισχυρού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου αποτελούν πρωταρχικούς στόχους για το 2015.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχουν ήδη προγραμματισθεί ενέργειες όπως, η ανάπτυξη και αναβάθμιση εφαρμογών και η υιοθέτηση διαδικασιών για την περαιτέρω εναρμόνιση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου.

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Προς τους Μετόχους της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά «ο Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και 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.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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.

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης 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, 31 Μαρτίου 2015
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μπεάτε Ράντουλφ
ΑΜ ΣΟΕΛ : 37541

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά ΔΠΧΑ)
(ποσά σε εκατ. ευρώ)

Στοιχεία Επιχείρησης

Έδρα:	Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα
ΑΜΑΕ:	6062/06/B/86/01
Αρμόδια Νομαρχία:	Νομαρχία Αθηνών
Ημ/νία Έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το ΔΣ:	23 Μαρτίου 2015
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές:	Μπεάτε Ράντουλφ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37541)
Ελεγκτική Εταιρεία:	Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Τύπος Έκθεσης ελέγχου:	Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης ελέγχου:	23 Μαρτίου 2015
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.nbg.gr

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε εί-δους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της (www.nbg.gr), όπου αναρτώνται οι οικονομι-κές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

Ενεργητικό	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	Όπως αναμορφόθηκαν		Όπως αναμορφόθηκαν	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.837	5.910	1.870	2.195
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.324	2.847	3.790	3.478
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.408	3.087	2.049	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.943	3.671	4.796	2.581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	68.109	67.250	43.531	46.327
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	4.775	4.285	778	908
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.553	1.237	961	902
Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10.387	11.955	10.117	11.660
Ακίνητα επενδύσεων	912	535	6	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	7.300	8.216
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	141	143	10	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.756	1.709	119	111
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.109	1.766	260	263
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.024	2.414	3.855	2.189
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	848	721	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	522	441	481	435
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.591	2.758	1.768	2.259
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	225	201	255	255
Σύνολο Ενεργητικού	115.464	110.930	81.946	84.197
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	22.226	27.897	20.481	26.473
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.258	3.029	5.706	2.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.929	62.876	44.130	45.290
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.940	2.199	872	810
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.051	1.607	871	102
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.532	2.404	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	44	53	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	337	530	270	487
Φόρος εισοδήματος	75	46	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.599	2.407	963	2.093
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλο/ντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	7	8	-	-
Σύνολο Παθητικού	104.998	103.056	73.293	77.814
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	2.414	2.073	2.414	2.073
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14.060	11.975	14.057	11.972
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	(2)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(6.862)	(6.935)	(7.818)	(7.662)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	9.612	7.111	8.653	6.383
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	772	683	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	82	80	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.466	7.874	8.653	6.383
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	115.464	110.930	81.946	84.197

Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 01.01 έως 31.12.2014	31.12.2013	Από 01.01 έως 31.12.2014	31.12.2013
	Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν	
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης	7.874	(2.042)	6.383	(3.930)
Μεταβολές περιόδου:				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους	117	(361)	(551)	643
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου/ Υπέρ το άρτιο	2.426	9.791	2.426	9.789
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	2	(2)	-	-
Λοιπές μεταβολές	47	488	395	(119)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης	10.466	7.874	8.653	6.383

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων Χρήσης (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 01.01 έως 31.12.2014	31.12.2013	Από 01.01 έως 31.12.2014	31.12.2013
	Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.285	5.520	2.355	2.517
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.156)	(2.363)	(770)	(1.069)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.129	3.157	1.585	1.448
Έσοδα προμηθειών	777	793	242	237
Έξοδα προμηθειών	(246)	(264)	(219)	(236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	531	529	23	1
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	519	530	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(433)	(463)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	86	67	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(187)	(95)	(222)	(169)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	5	113	(63)	592
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.564	3.771	1.323	1.872
Δαπάνες προσωπικού	(1.163)	(1.530)	(588)	(915)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(750)	(811)	(334)	(339)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, παγίων, λογ/κού & λοιπων άυλων περ/κών στοιχείων	(202)	(206)	(78)	(88)
Αποσβέσεις & διαγραφές άυλων περ/κών στοιχ. αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων	(4)	(20)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	(5)	(3)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.865)	(1.373)	(2.370)	(1.026)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	(5)	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.422)	(179)	(2.050)	(501)
Φόροι	1.528	986	1.668	1.119
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (Α)	106	807	(382)	618
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	40	(2)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	66	809	(382)	618
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Β)	11	(1.168)	(169)	25
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους (Α+Β)	117	(361)	(551)	643
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	42	(5)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	75	(356)	(551)	643
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (ευρώ) - Βασικά και προσαρμοσμένα	€0,0211	€0,6230	€(0,1223)	€0,4455

Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσης (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Από 01.01 έως		Από 01.01 έως	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν	
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από:				
Λειτουργικές δραστηριότητες	(4.544)	(1.074)	(4.238)	(2.536)
Επενδυτικές δραστηριότητες	693	105	1.543	1.374
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	3.995	1.201	2.930	1.172
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	144	232	235	10
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50	(144)	35	(36)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσης	194	88	270	(26)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.255	4.167	3.498	3.524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.449	4.255	3.768	3.498

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Π. Ζανιάς	Μη εκτελεστικό μέλος - Πρόεδρος ΔΣ
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	Εκτελεστικό μέλος - Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Γ. Δημόπουλος	Εκτελεστικό μέλος - Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Πάυλος Κ. Μυλωνάς	Εκτελεστικό μέλος - Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου	Εκτελεστικό μέλος - Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Σταύρος Α. Κούκος	Μη εκτελεστικό μέλος
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	Μη εκτελεστικό μέλος
Πέτρος Ν. Χριστοδούλου	Μη εκτελεστικό μέλος
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Ν. Αφεντούλης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη	Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου
Χαράλαμπος Α. Μάκκας	Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

1. Η έκθεση ελέγχου περιλαμβάνει θέμα έμφασης με το οποίο ο ελεγκτής εφιστά την προσοχή στη σημείωση 2.2. "Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας" των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρεται στις σημαντικές αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, που επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο και ιδίως τη ρευστότητά του. Η Διοίκηση της ΕΤΕ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Τράπεζα είναι σε θέση να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα λαμβάνοντας υπόψη (α) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το απαιτούμενο ελάχιστο όριο (βλέπε σημείωση 4.7) στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά την 31.12.2014, (β) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα και (γ) το ποσό των €10,9 δισ. το οποίο κρατείται από τον ESM και είναι διαθέσιμο για ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί).
2. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν είναι αυτές που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.») και δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με αυτές της προηγούμενης χρήσης. Σχετική αναφορά παρατίθεται στη Σημείωση 2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014. Κατά τη διάρκεια του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της όσον αφορά τις ζημίες στα χαρτοφυλάκια δανείων κατά την ημερομηνία αναφοράς με επανεξέταση των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται τόσο στα συλλογικά όσο και στα ατομικά μοντέλα αξιολόγησης απομείωσης. Η επίδραση στις προβλέψεις της Τράπεζας για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα των παραπάνω αλλαγών είναι η εξής: Οι προβλέψεις των δανείων του Χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής έχουν αυξηθεί σε €1.287 εκατ. το 2014 σε σύγκριση με €815 εκατ. το 2013. Οι προβλέψεις των δανείων του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου έχουν αυξηθεί σε €717 εκατ. το 2014 σε σύγκριση με €391 εκατ. το 2013.
3. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2009 και 2010, από τις φορολογικές αρχές, ολοκληρώθηκε την 4 Φεβρουαρίου 2015. Σύμφωνα με το σημείωμα ελέγχου, που παραλήφθηκε την 11 Μαρτίου 2015, επιβλήθηκε στην Τράπεζα πρόσθετος φόρος €36 εκατ. (βλέπε σημείωση 37 (β) των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014). Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί ενώ η χρήση 2014 ελέγχεται την περίοδο αυτή από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της Τράπεζας. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών του Ομίλου, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, παρατίθενται στις Σημειώσεις 47 και 24 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.
4. Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και οι εκκρεμείς αποφάσεις των δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση ή λειτουργία της Τράπεζας και του Ομίλου. Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί, από τον Όμιλο και την Τράπεζα, κατά την 31.12.2014, ανέρχονται: α) για επίδικες απαιτήσεις σε €67 εκατ. και €55 εκατ. αντίστοιχα, και β) για λοιπούς κινδύνους σε €19 εκατ. και €3 εκατ. αντίστοιχα.
5. Την 31.12.2014 ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και στην Τράπεζα ανήλθε σε 34.129 και 10.205 άτομα αντίστοιχα, ενώ την 31.12.2013 ανερχόταν σε 37.591 και 12.527 άτομα, αντίστοιχα.
6. Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24 αναλύονται ως εξής: Οι απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα, τα έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα, καθώς και το υπόλοιπο των λογαριασμών τάξεως του Ομίλου από / προς συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες την 31.12.2014, ανέρχονταν σε €16 εκατ., €44 εκατ., €38 εκατ., €9 εκατ. και €2 εκατ., αντίστοιχα. Τα αντίστοιχα υπόλοιπα και συναλλαγές της Τράπεζας με θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, την 31.12.2014, ανέρχονταν σε €3.308 εκατ., €2.483 εκατ., €129 εκατ., €209 εκατ. και €3.294 εκατ. Τα δάνεια, οι καταθέσεις, οι εγγυητικές επιστολές και οι συνολικές απολαβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των μελών των εκτελεστικών επιτροπών της Τράπεζας, μελών της Διοίκησης θυγατρικών εταιρειών, καθώς και στενών συγγενικών μελών ή εταιρειών που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, ανήλθαν την 31.12.2014 σε €108 εκατ., €16 εκατ., €15 εκατ. και €17 εκατ. αντίστοιχα, ενώ για την Τράπεζα, τα αντίστοιχα ποσά ανήλθαν σε €107 εκατ., €6 εκατ., €15 εκατ. και €7 εκατ. Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31.12.2014, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προ-

σωπικού ανερχόταν σε €674 εκατ. Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31.12.2014, προς τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €142 εκατ. και €72 εκατ. αντίστοιχα.

7. Εταιρικά Γεγονότα:

- (α) Την 16.1.2013, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και της θυγατρικής της εταιρείας ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ Α.Ε. αναταξινομήθηκαν στην κατηγορία «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση» μετά την απόφαση και τη συμφωνία της Τράπεζας με το ΤΑΙΠΕΔ να πωλήσει την θυγατρική.
- (β) Την 20.3.2014, η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. απέκτησε το 100% των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου Fondo Picasso, έναντι τιμήματος €38 εκατ.
- (γ) Την 24.4.2014, η Τράπεζα προέβη στη μεταβίβαση της συμμετοχής (35%) στη συγγενή εταιρεία «ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.» αντί τιμήματος ποσού €1 εκατ.
- (δ) Την 19.6.2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και η Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. συμφώνησαν την συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την Τράπεζα. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 23.12.2014.
- (ε) Μέσα στο 2014, η εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ ΑΕΕΑΠ» απέκτησε ποσοστό 96,9% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας με την επωνυμία «MIG REAL ESTATE ΑΕΕΑΠ» αντί τιμήματος €39 εκατ.
- (στ) Την 23.9.2014 η ΕΤΕ μεταβίβασε την κατά 100% θυγατρική της «ΑΝΘΟΣ PROPERTIES» Α.Κ.Ε.
- (ζ) Την 26.9.2014 η Τράπεζα απόκτησε το 5% των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της θυγατρικής της τράπεζας στην Τουρκία, Finansbank A.S., από τον International Finance Corporation ("IFC"). Το συνολικό τίμημα που κατέβαλε η τράπεζα ανήλθε σε USD 343 εκατ.
- (η) Την 11.12.2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Ethnodata Α.Ε., 100% θυγατρικής της Τράπεζας, συμφώνησαν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η ημερομηνία της συγχώνευσης συμφωνήθηκε να είναι η 30.11.2014
- (θ) Σε συνέχεια του από 30.9.2014 προσυμφώνου αγοράς με την «Sterling Properties Bulgaria EOOD», μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλος Α.Ε., η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. ολοκλήρωσε την 27.2.2015 την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της νεοσυσταθείσας εταιρείας «Plaza West A.D.» στη Βουλγαρία. Το τίμημα για την απόκτηση της ως άνω εταιρείας ανήλθε σε €11 εκατ. όπως προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.
- (ι) Η από κοινού ελεγχόμενη εταιρεία του ομίλου, UBB-AIG Insurance Company AD, από 31.12.2014 έχει αναταξινομηθεί ως «περιουσιακό στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση».

Σχετική αναφορά για τα ανωτέρω εταιρικά γεγονότα γίνεται στις Σημειώσεις 30 & 46 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

8. Στις Σημειώσεις 47 και 24 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 παρατίθενται αναλυτικά οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, η χώρα της καταστατικής τους έδρας, το ποσοστό με το οποίο η Τράπεζα συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό τους κεφάλαιο και η μέθοδος ενσωμάτωσης που εφαρμόστηκε για την κάθε εταιρεία. Στον Όμιλο, την 31.12.2014, επήλθαν οι παρακάτω μεταβολές:

- (α) με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης: Από την 20.3.2014 περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις η Fondo Picasso, ενώ δεν συμπεριλαμβάνεται πλέον η εταιρεία CPT Investments Ltd λόγω λύσης. Την 23.9.2014 η ΕΤΕ μεταβίβασε την κατά 100% θυγατρική της «ΑΝΘΟΣ PROPERTIES» Α.Κ.Ε. Επίσης από την 30.09.2014 συμπεριλήφθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, για πρώτη φορά, οι έμμεσες συμμετοχές στις MIG Real Estate REIC και Egnatia Properties S.A. με ποσοστό συμμετοχής 31,68% και 31,67% αντίστοιχα.
- (β) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης: Από την 31.3.2014 περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η κατά 23,74% συγγενής εταιρεία Sato Α.Ε. και η κατά 33,60% από κοινού ελεγχόμενη νεοϊδρυθείσα εταιρεία Όλγανος Α.Ε. Ακινήτων, ενώ δεν περιλαμβάνεται πλέον η ενοποιούμενη, κατά 35%, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε. και η κατά 59,97% UBB-AIG Insurance Company AD που έχει αναταξινομηθεί ως «περιουσιακό στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση».
- (γ) Δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν περιλαμβάνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014.
- (δ) Δεν υφίσταται περίπτωση μεταβολής της μεθόδου ενσωμάτωσης εταιρείας ή κοινοπραξίας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

9. Στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων του ομίλου τα ποσά και η φύση των «Λοιπών συνολικών εσόδων περιόδου μετά από φόρους» για την τρέχουσα περίοδο, αφορούν σε μεταβολή του αποθεματικού του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση κατά ποσό €(95) εκατ., συναλλαγματικές διαφορές ποσού €212 εκατ., αντιστάθμιση κινδύνων ταμειακών ροών ποσού €(48) εκατ. και επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης / περιουσιακού στοιχείου, μετά από φόρους ποσού €(58) εκατ. για τον Όμιλο ενώ τα αντίστοιχα ποσά για την Τράπεζα για τη μεταβολή του αποθεματικού του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση είναι €(128) εκατ., για τις υπόλοιπες δύο περιπτώσεις είναι μηδενικά και για την τέταρτη είναι €(41) εκατ.
10. Την 31.12.2014, ο Όμιλος κατείχε 1.076 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης € μηδέν εκατ. περίπου. Η Τράπεζα δεν είχε στην κατοχή της ίδιες μετοχές.
11. Λοιπές πληροφορίες
- (α) Την 10.5.2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ., με την έκδοση 1.136.363.637 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,3 Ευρώ ανά μετοχή και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε την 13.5.2014. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε 2,2 Ευρώ ανά μετοχή, όπως αυτή προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο διεθνές βιβλίο προσφορών, που οργανώθηκε στο εξωτερικό. Από το ποσό των €2.500 εκατ. ποσό €341 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €2.159 εκατ. μείον δαπάνες έκδοσης €(74) εκατ. στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.
- (β) Την 23.7.2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε την έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, όπως αυτό υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή από το Υπουργείο Οικονομικών στις 25.6.2014.
- (γ) Την 7.11.2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του νόμου περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ»). Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- (δ) Από την 1η Νοεμβρίου 2014, όλες οι συστημικές τράπεζες της Ευρωζώνης βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») (Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας – SSM). Προτού η ΕΚΤ αναλάβει τις εποπτικές της αρμοδιότητες, η Τράπεζα, όπως όλες οι συστημικές ευρωπαϊκές τράπεζες, συμμετείχε στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test), με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2013. Τα αποτελέσματα της άσκησης δημοσιεύτηκαν την 26η Οκτωβρίου 2014. Το AQR, καθώς και το Στατικό Σενάριο Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Baseline Stress Test), απαιτούσαν ελάχιστο δείκτη CET 1 ποσοστού 8%, ενώ το Δυσμενές Σενάριο (Adverse Stress Test) ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 5,5%.
- Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2,0 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το ως άνω εγκριθέν Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο με τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, καταλήγει σε πλεόνασμα κεφαλαίων €2,0 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κίνηση κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ Η CHIEF
FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Π. ΖΑΝΙΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ
414343/31.8.2013/Τ.Α. ΑΓ.
ΠΑΡΑΣΚΕΥΗΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ
Α.Δ.Τ. Π 655972/17.7.1991/Τ.Α.
ΧΟΛΑΡΓΟΥ

ΠΟΛΑ
Ν.ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΚ
221300/17.1.2012/Τ.Α. ΝΕΑΣ
ΕΡΥΘΡΑΙΑΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΧΩΡΑ

Προς τους Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες τις οποίες συμφωνήσαμε μαζί σας και οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω, σχετικά με την υποβολή έκθεσης ανά χώρα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής: η «Τράπεζα»), στα πλαίσια του άρθρου 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όπως αυτή ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το άρθρο 81 του Ν. 4261/2014.

Συγκεκριμένα βάσει του άρθρου 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όπως αυτή ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το άρθρο 81 του Ν. 4261/2014 η Τράπεζα έχει υποχρέωση από την 1η Ιανουαρίου 2015 να δημοσιοποιεί ετησίως ανά κράτος – μέλος και τρίτη χώρα στις οποίες διαθέτει έδρα, πληροφορίες σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος αναφορικά με (i) την επωνυμία ή τις επωνυμίες, φύση δραστηριοτήτων και γεωγραφική θέση των δραστηριοτήτων, (ii) κύκλο εργασιών, (iii) αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης, (iv) αποτελέσματα προ φόρων, (v) φόρους επί των αποτελεσμάτων και (vi) εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις.

Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ISRS) 4400 το οποίο εφαρμόζεται σε Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών. Το είδος και η έκταση των διαδικασιών που διενεργήσαμε καθορίστηκε με βάση την εντολή που λάβαμε από τη διοίκηση της Τράπεζας, η οποία φέρει και τη σχετική ευθύνη. Οι διαδικασίες που διενεργήθηκαν, στα πλαίσια της δημοσιοποίησης από την Τράπεζα των παραπάνω πληροφοριών, είχαν μοναδικό σκοπό να τεθούν υπόψη σας τα προκύπτοντα ευρήματα από την διενέργεια προσυμφωνημένων διαδικασιών.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες που εκτελέσαμε συνοψίζονται ως ακολούθως:

1. Ζητήσαμε και λάβαμε από τη Τράπεζα τις σχετικές πληροφορίες ανά χώρα βάσει του άρθρου 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όπως αυτή ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το άρθρο 81 του Ν. 4261/2014.
2. Εντοπίσαμε και συμφωνήσαμε τις πληροφορίες αναφορικά με τις επωνυμίες και τη γεωγραφική θέση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στη Σημείωση 47 «Ενοποιούμενες Εταιρείες» της δημοσιευμένης του «Ομίλου και Τράπεζας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014».
3. Εντοπίσαμε και συμφωνήσαμε τη φύση των δραστηριοτήτων της κάθε οντότητας στο εκάστοτε καταστατικό της ή σε άλλο σχετικό υποστηρικτικό έγγραφο.
4. Εντοπίσαμε και συμφωνήσαμε τις πληροφορίες αναφορικά με (i) τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών (όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της εν λόγω δημοσιοποίησης από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), (ii) τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, (iii) τους ενοποιημένους φόρους επί των αποτελεσμάτων στο ενοποιημένο ΔΠΧΑ ισοζύγιο της Τράπεζας με ημερομηνία αναφοράς τη 31 Δεκεμβρίου 2014.
5. Εντοπίσαμε και συμφωνήσαμε τις πληροφορίες αναφορικά με τον αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης ανά χώρα στα ΔΠΧΑ αρχεία ενοποίησης των ενοποιούμενων εταιριών του ομίλου της Τράπεζας με ημερομηνία αναφοράς τη 31 Δεκεμβρίου 2014.
6. Συμφωνήσαμε τις πληροφορίες αναφορικά με εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις στα σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα.
7. Επαναυπολογίσαμε τα αθροίσματα που διενήργησε η διοίκηση ανά χώρα για τις πληροφορίες που περιγράφονται παραπάνω.

Από την διενέργεια των προαναφερόμενων προσυμφωνημένων διαδικασιών προέκυψαν τα εξής:

- (α) Αναφορικά με το στοιχείο 2 ανωτέρω, διαπιστώσαμε ότι οι πληροφορίες αναφορικά με τις επωνυμίες και τη γεωγραφική θέση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι σύμφωνες με αυτές που αναφέρονται στη Σημείωση 47 «Ενοποιούμενες Εταιρείες» της δημοσιευμένης του «Ομίλου και Τράπεζας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014».
- (β) Αναφορικά με το στοιχείο 3 ανωτέρω, διαπιστώσαμε ότι η φύση των δραστηριοτήτων της κάθε οντότητας συμφωνεί με το καταστατικό της ή με όποιο άλλο σχετικό υποστηρικτικό έγγραφο.
- (γ) Αναφορικά με το στοιχείο 4 ανωτέρω, διαπιστώσαμε ότι οι πληροφορίες της κάθε οντότητας αναφορικά με (i) τον κύκλο εργασιών (όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της εν λόγω δημοσιοποίησης από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), (ii) τα αποτελέσματα προ φόρων, (iii) τους φόρους επί των αποτελεσμάτων σε ενοποιημένη βάση (ήτοι μετά από απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών) είναι σύμφωνες με το ενοποιημένο ΔΠΧΑ ισοζύγιο της Τράπεζας με ημερομηνία αναφοράς τη 31 Δεκεμβρίου 2014.
- (δ) Αναφορικά με το στοιχείο 5 ανωτέρω, διαπιστώσαμε ότι ο αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης ανά χώρα συμφωνεί με τα σχετικά στοιχεία που περιλαμβάνονται στα ΔΠΧΑ αρχεία ενοποίησης των ενοποιούμενων εταιριών του ομίλου της Τράπεζας με ημερομηνία αναφοράς τη 31 Δεκεμβρίου 2014.
- (ε) Αναφορικά με το στοιχείο 6 ανωτέρω, διαπιστώσαμε ότι οι πληροφορίες αναφορικά με εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις είναι σύμφωνες με τα σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα.
- (ζ) Αναφορικά με το στοιχείο 7 ανωτέρω, επιβεβαιώσαμε την αριθμητική ορθότητα των αθροισμάτων ανά χώρα που διενήργησε η Διοίκηση αναφορικά με τα 4, 5 και 6 παραπάνω.

Επειδή οι παραπάνω διαδικασίες δεν συνιστούν έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση σχετικά με τη συμμόρφωση ή μη της Τράπεζας στο άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όπως αυτή ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το άρθρο 81 του Ν. 4261/2014.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας, τα οποία θα σας εκθέταμε.

Η έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας και για τη δική σας ενημέρωση και δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. εξεταζόμενων στο σύνολό τους.

Αθήνα, 18 Ιουνίου 2015
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μπεάτε Ράντουλφ
ΑΜ ΣΟΕΛ : 37541

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120

Εταιρεία	Χώρα	Αντικείμενο δραστηριότητας
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Μητρική εταιρεία)	Ελλάδα	Πιστωτικό ίδρυμα
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Εθνική Leasing A.E.	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Προνομιούχος A.E. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	Συμβουλ/κή Επιχειρηματικών Συμμετοχών
NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
Καινοτόμες Επιχειρήσεις A.E.	Ελλάδα	Επιχειρηματικές συμμετοχές
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Audatex Ελλάς A.E.	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
National Μεσιτική Ασφαλίσεων A.E.	Ελλάδα	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. .	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης A.E.	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις
Grand Hotel Summer Palace A.E.	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	Υπηρεσίες εκπαίδευσης
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	Τεχνική εταιρεία
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία
Καρέλα Α.Ε.	Ελλάδα	Εκμετάλλευση ακινήτων
MIGRE Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία
FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση Α.Ε.	Ελλάδα	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Profinance Α.Ε.	Ελλάδα	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
Finansbank A.S.	Τουρκία	Πιστωτικό ίδρυμα
Finans Finansal Kiralama A.S.	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S.	Τουρκία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Finans Portfoy Yonetimi A.S.	Τουρκία	Διαχείριση χαρτοφυλακίου
Finans Yatirim Ortakligi A.S.	Τουρκία	Επενδυτικές υπηρεσίες
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S.	Τουρκία	Μηχανογραφικές υπηρεσίες
Finans Faktoring Hizmetleri A.S.	Τουρκία	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S.	Τουρκία	Τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	Συμμετοχών
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	Πιστωτικό ίδρυμα
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia	Βουλγαρία	Πιστωτικό ίδρυμα
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	Διαχείριση Κεφαλαίων
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Εταιρεία	Χώρα	Αντικείμενο δραστηριότητας
Hotel Perun – Bansko E.O.O.D.	Βουλγαρία	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις
ARC Management Two EAD	Βουλγαρία	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	Πιστωτικό ίδρυμα
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
ARC Management One SRL	Ρουμανία	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	Πιστωτικό ίδρυμα
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
Storanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	Πιστωτικό ίδρυμα
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	Εταιρεία Επενδύσεων Κεφαλαίων
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΛΤΔ	Κύπρος	Πιστωτικό ίδρυμα
Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	Παροχή υπηρεσιών
Εθνική Ασφαλιστική ΛΤΔ	Κύπρος	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	Ασφαλιστικές πρακτορεύσεις
The South African Bank of Athens Ltd	N. Αφρική	Πιστωτικό ίδρυμα
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Κεφαλαίων
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Private Equity
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	Private Equity
Revolver APC Limited	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Revolver 2008-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Titlos Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Spiti Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Autokinito Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
Agorazo Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	Private equity
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	Συμμετοχών
Nash S.r.L.	Ιταλία	Εκμετάλλευση ακινήτων
Fondo Picasso	Ιταλία	Επενδύσεις σε ακίνητα
Banka NBG Albania Sh.a.	Αλβανία	Πιστωτικό ίδρυμα
ETE Υποκατάστημα Λονδίνου	Ηνωμένο Βασίλειο	Υποκατάστημα ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος
ETE Υποκατάστημα Κύπρου	Κύπρος	Υποκατάστημα ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος
ETE Υποκατάστημα Καΐρου	Αίγυπτος	Υποκατάστημα ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΡΘΡΟΥ 81 ν. 4261/2014

	Κύκλος εργασιών ⁽¹⁾	Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων	Φόρος εισοδήματος	Αριθμός εργαζομένων	Επιδοτήσεις
	Ποσά σε € εκατ.	Ποσά σε € εκατ.	Ποσά σε € εκατ.		Ποσά σε € εκατ.
Ελλάδα	1.549	(1.839)	1.620	12.132	3
Τουρκία	1.545	437	(78)	14.659	-
Μάλτα	(22)	(27)	(1)	26	-
Βουλγαρία	171	34	(4)	2.682	-
Ρουμανία	56	(10)	(2)	1.349	-
Σερβία	58	4	-	1.756	-
F.Y.R.O.M.	63	35	(3)	1.042	-
Κύπρος	45	(3)	(4)	271	-
N. Αφρική	9	(3)	1	159	-
Λουξεμβούργο	1	1	-	-	-
Ηνωμένο Βασίλειο	55	(69)	-	64	-
Ολλανδία	12	12	-	-	-
Ιταλία	4	2	-	-	-
Αλβανία	10	2	-	279	-
Αίγυπτος	9	2	(1)	209	-
	3.565	(1.422)	1.528	34.628	3

(1) Κύκλος εργασιών: Περιλαμβάνει α) τα καθαρά έσοδα από τόκους, β) τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, γ) τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, δ) τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ε) τα καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα) και στ) την αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

της 19ης Ιουνίου 2015, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12:00

(Α' Επαναληπτική ΓΣ της 2ας Ιουλίου 2015, ημέρα Πέμπτη και ώρα 12:00

Β' Επαναληπτική ΓΣ της 14ης Ιουλίου 2015, ημέρα Τρίτη και ώρα 12:00)

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις διατάξεις του ν.2396/96 για τις άυλες μετοχές, καθώς και το άρθρο 11 του Καταστατικού της Τράπεζας και μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 28.05.2015 καλούνται οι Μέτοχοι της εδρεύουσας στην Αθήνα (Αιόλου 86) Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» σε Τακτική Γενική Συνέλευση την 19 Ιουνίου 2015, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12:00, στο Μέγαρο Μελά επί της οδού Αιόλου 93 – Αθήνα:

ΘΕΜΑΤΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΕΩΣ

1. Υποβολή προς έγκριση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου, που αφορούν την εταιρική χρήση 2014 (1.1.2014 – 31.12.2014) καθώς και υποβολή της αντίστοιχης Έκθεσης των Ελεγκτών προς ενημέρωση.
2. Υποβολή προς έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για την εταιρική χρήση 2014 (1.1.2014 -31.12.2014).
3. Απαλλαγή των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εθνικής Τράπεζας, της απορροφηθείσας λόγω συγχωνεύσεως εταιρείας με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Ενεργητικού & Παθητικού» και της απορροφηθείσας λόγω συγχωνεύσεως εταιρείας με την επωνυμία «ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ» από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τη διαχείριση της εταιρικής χρήσης 2014 (1.1.2014 – 31.12.2014).
4. Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών Ορκωτών Ελεγκτών για τις Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας και τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου των εταιρειών της για τη χρήση 2015 και καθορισμός της αμοιβής τους.
5. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και ορισμός ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, ως ισχύει.
6. Έγκριση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας και της απορροφηθείσας λόγω συγχωνεύσεως εταιρείας με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Ενεργητικού & Παθητικού» για την εταιρική χρήση 2014, σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 Κ.Ν. 2190/1920. Προσδιορισμός αμοιβών του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Αναπληρωτών Διευθυνόντων Συμβούλων, και των μη εκτελεστικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση έτους 2016. Έγκριση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για την εταιρική χρήση 2014, ως μελών των επιτροπών Ελέγχου, Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Διαχείρισης Κινδύνων, Στρατηγικής και προσδιορισμός αμοιβών τους μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση έτους 2016. Έγκριση συμβάσεων της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 23α Κ.Ν. 2190/1920.
7. Χορήγηση αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 30 παρ. 1 του Καταστατικού, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και τους Διευθυντές, να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στη Διεύθυνση Εταιρειών του Ομίλου που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς.
8. Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών μελών της Επιτροπής Ελέγχου.
9. Τροποποίηση του άρθρου 24 παρ. 2 και 3 του Καταστατικού της Τράπεζας.
10. Έγκριση δεσμεύσεως ποσού ύψους €3.013.550,23 από το φορολογημένο αποθεματικό του λογαριασμού 41.04.00.00.00, και δημιουργίας ισόποσου ειδικού φορολογηθέντος αποθεματικού για την κάλυψη ίδιας συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ΕΣΠΑ (δράση ICT4GROWTH) και μη διανομής αυτού πριν την παρέλευση πενταετίας από την ολοκλήρωση και έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας της επένδυσης.
11. Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 13 Κ.Ν. 2190/1920 ή/και προς έκδοση μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων σύμφωνα με το άρθρο 3^ο Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, όπως ισχύουν.
12. Διάφορες ανακοινώσεις και εγκρίσεις.

Σε περίπτωση μη επίτευξης της απαιτούμενης εκ του Νόμου απαρτίας κατά την 19η Ιουνίου 2015 καλούνται οι Μέτοχοι σε Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση την 2α Ιουλίου 2015, ημέρα Πέμπτη και ώρα 12:00, στο Μέγαρο Μελά επί

της οδού Αιόλου 93 – Αθήνα.

Σε περίπτωση μη επίτευξης και πάλι απαρτίας κατά την 2α Ιουλίου 2015 καλούνται οι Μέτοχοι σε Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση την 14η Ιουλίου 2015, ημέρα Τρίτη και ώρα 12:00, στο Μέγαρο Μελά επί της οδού Αιόλου 93 – Αθήνα.

Τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης των τυχόν Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων θα είναι τα ως άνω αναφερόμενα με εξαίρεση τα θέματα επί των οποίων θα έχει καταστεί δυνατή η λήψη απόφασης.

Σύμφωνα με τα άρθρα 26 παρ. 2, 2β και 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ως τροποποιήθηκαν και προστέθηκαν, αντιστοίχως, με τα άρθρα 3 και 6 του Ν. 3884/2010 και ισχύουν, η Τράπεζα ενημερώνει τους μετόχους για τα ακόλουθα:

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος (κάτοχος κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας) στα αρχεία του Συστήματος 'Αυλών Τίτλων που διαχειρίζεται η "Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε." (Ε.Χ.Α.Ε.) κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, δηλαδή την 14/6/2015 («Ημερομηνία Καταγραφής»). Κάθε κοινή μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Εφόσον συντρέξει τέτοια περίπτωση, στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος σύμφωνα με τα παραπάνω την 28/6/2015, ήτοι κατά την έναρξη της τέταρτης (4^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 2/7/2015. Σε περίπτωση Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την 10/7/2015, ήτοι κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 14/7/2015.

Οι προνομιούχες μετοχές 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. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Ν.3864/2010, όπως ισχύει.

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης της Ε.Χ.Α.Ε., ή εναλλακτικά μπορεί να γίνει με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Τράπεζας με τα αρχεία του Συστήματος 'Αυλών Τίτλων της Ε.Χ.Α.Ε.. Η σχετική έγγραφη βεβαίωση της Ε.Χ.Α.Ε. ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Τράπεζα το αργότερο την 16/6/2015, ήτοι την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η ίδια προθεσμία, δηλαδή το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση ισχύει και στην περίπτωση των Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων. Συγκεκριμένα για την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση η βεβαίωση ή η πιστοποίηση σχετικά με μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Τράπεζα το αργότερο μέχρι 29/6/2015, ενώ για τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση το αργότερο μέχρι 11/7/2015.

Όσοι από τους μετόχους είναι νομικά πρόσωπα πρέπει μέσα στη ίδια προθεσμία να καταθέσουν σύμφωνα με το νόμο και τα νομιμοποιητικά τους έγγραφα, εκτός αν αυτά έχουν ήδη κατατεθεί στην Τράπεζα μας, οπότε αρκεί να μνημονευθεί στο έγγραφο αντιπροσώπευσης πού έχουν παραδοθεί αυτά.

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις ανωτέρω διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στην Τακτική Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην Ημερομηνία Καταγραφής και στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ ΜΕΣΩ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Τακτική Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Τακτική Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Τακτική Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Τράπεζα, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος: α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Τράπεζας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν, β) είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Τράπεζας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Τράπεζας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Τράπεζας, γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Τράπεζας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Τράπεζας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Τράπεζας, δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Τράπεζα εγγράφως, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Για να λάβουν μέρος στη Γενική Συνέλευση, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου, παρακαλούνται οι μέτοχοι όπως προσκομίσουν συμπληρωμένο το έντυπο «ΔΗΛΩΣΗ – ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ Γ.Σ. ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΗΣ 19/6/2015 ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΩΝ». Η Τράπεζα θα καταστήσει διαθέσιμο το εν λόγω έντυπο στην ιστοσελίδα της (www.nbg.gr) καθώς επίσης και στο Δίκτυο Καταστημάτων της. Το έντυπο αυτό κατατίθεται συμπληρωμένο και υπογεγραμμένο από τον μέτοχο στην Υποδιεύθυνση Διακυβέρνησης Θεμάτων Μετοχολογίου και Μετόχων ΕΤΕ (Αιόλου 93, Αθήνα, ισόγειο) ή στα Καταστήματα της Τράπεζας ή αποστέλλεται συμπληρωμένο και υπογεγραμμένο από το μέτοχο στα Fax: 2103343404, 2103343406, 2103343410 και 2103343443 ή στο e-mail: inikol@nbg.gr τρεις (3) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Ο δικαιούχος καλείται να μεριμνά για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου και της παραλαβής του από την Εταιρεία, καλώντας στα τηλέφωνα: 2103343415, 2103343421, 2103343422, και 2103343411.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

(α) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την 4/6/2015 δηλ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, στις 6/6/2015, δηλ. δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, το αργότερο μέχρι την 13/6/2015, ήτοι έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την 12/6/2015, δηλ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Τράπεζα μέχρι τις 14/6/2015, δηλ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

(δ) Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα μέχρι τις 14/6/2015, δηλ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στην Τακτική Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Σε όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από την Ε.Χ.Α.Ε. ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση του αρχείου της Ε.Χ.Α.Ε. και της Τράπεζας.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι πληροφορίες του άρθρου 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920 συμπεριλαμβανομένης της πρόσκλησης για σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, του εντύπου συμμετοχής-διορισμού αντιπροσώπου και των σχεδίων αποφάσεων για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, θα διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr. Το πλήρες κείμενο των σχεδίων αποφάσεων και τυχόν εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 27 παρ. 3 περιπτώσεις γ' και δ' του Κ.Ν. 2190/1920 θα διατίθεται σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Υποδιεύθυνσης Διακυβέρνησης Θεμάτων Μετοχολογίου και Μετόχων ΕΤΕ (Αιόλου 93, Αθήνα, ισόγειο).

Αθήνα, 28 Μαΐου 2015

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Λούκα Τ. Κατσέλη

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ

Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
ΑΦΜ 094014201, ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Κωδικός SWIFT / BIC: ETHNGRAA
<http://www.nbg.gr>

Κέντρο Τηλεφωνικής Εξυπηρέτησης

Συναλλαγές μέσω τηλεφώνου (Phone Banking)
☎ **181818**, +30 210 4848484 (από εξωτερικό), fax: +30 210 4806865
e-mail: contact.center@nbg.gr



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
www.nbg.gr