

ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΡΗΤΗΣ

ΤΜΗΜΑ ΣΤΕΦ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΑΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΜΕΣΩ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ: ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΚΛΑΔΟ (ΕΤΕ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ)



Εισηγητής: Κ. ΠΑΞΙΝΟΣ ΚΟΣΜΑΣ
ΧΑΙΔΕΜΕΝΑΚΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ



ΗΡΑΚΛΕΙΟ ΚΡΗΤΗΣ
2010

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

• Γενικά.....	1
• Κοινωνική ευθύνη.....	2
• Περιβάλλον.....	7
• Εταιρική ευθύνη.....	8
• Συμβολή στην οικονομική ανάπτυξη.....	10
• Κώδικας ηθικής συμπεριφοράς κ δεοντολογίας.....	15

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

• Εταιρικό προφίλ.....	16
• Ιστορικό.....	19
• Όραμα και σκοπός.....	20
• Υπηρεσίες ομίλου.....	21
• Στρατηγική εταιρίας.....	22
• Διοίκηση και διοικητικό συμβούλιο.....	23
• Θυγατρικές εταιρίες.....	23
• Οργανόγραμμα.....	24
• Μετοχικό κεφάλαιο.....	25
• Μετοχική σύνθεση.....	26
• Βασικές αρχές παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων.....	27
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2007-2006.....	28
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2009-2008.....	29
• Ισολογισμός 2009 (σύγκριση με 2008).....	30
• Ισολογισμός 2008 (σύγκριση με 2007).....	31
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2007-2006.....	32
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2008-2009.....	33
• Διαχείριση κινδύνων.....	35
• Εικόνα μετοχής	36
• Καρδιογράφημα μετοχής ΕΘΝΙΚΗΣ 3 ετών.....	38
• Ιστορικό γράφημα μετοχής.....	39
• Πίνακας μερισμάτων.....	40

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

• Εταιρικό προφίλ	41
• Ιστορικό.....	42
• Προοπτική και στόχοι.....	43
• Διοίκηση εταιρίας.....	44
• Θυγατρικές εταιρίες.....	46
• Ανθρώπινο δυναμικό.....	48
• Οργανόγραμμα	49
• Μετοχικό κεφάλαιο.....	50
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2010-2009.....	51
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2009-2008.....	52
• Ισολογισμός 2010 (σύγκριση με 2009).....	53
• Ισολογισμός 2009 (σύγκριση με 2008).....	54
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2010.....	55
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2009.....	57
• Διαχείριση κινδύνων	58
• Εικόνα μετοχής 5 ετών.....	59
• Ιστορικό γράφημα μετοχής.....	60
• Καρδιογράφημα μετοχής Αγροτικής 3 ετών.....	61
• Πίνακας μερισμάτων.....	62

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

• Εταιρικό προφίλ	63
• Ιστορικό-σημαντικοί σταθμοί.....	64
• Εταιρία και κοινωνική ευθύνη.....	65
• Όραμα και αξίες.....	64
• Φιλοσοφία εταιρίας.....	67
• Διοίκηση εταιρίας.....	68
• Δίκτυο τραπεζών-συγγενείς εταιρίες.....	69
• Μετοχική σύνθεση.....	70
• Οικονομικές καταστάσεις	72
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2007-2006.....	73
• Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2008-2007.....	74
• Ισολογισμός 2007 (σύγκριση με 2006).....	75
• Ισολογισμός 2008 (σύγκριση με 2007).....	76
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2007-2006.....	77
• Κατάσταση ταμειακών ροών 2008-2007.....	77
• Διαχείριση κινδύνων.....	78
• Εικόνα μετοχής 5 ετών.....	83
• Καρδιογράφημα μετοχής πειραιώς 3 ετών.....	83
• Ιστορικό γράφημα μετοχής.....	84
• Πίνακας μερισμάτων.....	85

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

• Συγκριτικά γραφήματα εικόνας μετοχής εταιριών.....	86-88
• Συμπεράσματα -σχόλια	89
• Εθνική.....	89
• Αγροτική.....	90
• Πειραιώς.....	91
• Βιβλιογραφία	93

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Λόγος επιλογής πτυχιακής εργασίας

Γενικός σκοπός και στόχος της πτυχιακής μου εργασίας είναι να ερευνηθεί, αναλυθεί και τέλος παρουσιαστεί η τάση της αγοράς (ελληνικά νοικοκυριά) όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα. Ο σύγχρονος τρόπος ζωής, ο μιμητισμός και η υπεραισιόδοξη αντιμετώπιση των καθημερινών υποχρεώσεων, έχουν καταστήσει σχεδόν επιβλητική, στη ζωή των ελληνικών νοικοκυριών, την παρουσία των Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων.

Πιο συγκεκριμένα θα μελετηθεί η σχέση των Τραπεζικών Ιδρυμάτων καθώς αυτός θεωρείται ένας πολύ καλός τρόπος χρηματοδότησης μέσω χρηματιστηρίου.

Σκοπός της πτυχιακής αυτής εργασίας

Μέσω ενδελεχούς ανάλυσης και αξιολόγησης τριών τραπεζικών εταιρειών να προτείνω στους διάφορους επενδυτές αναλόγως εισοδήματος και του risk profile τους που μπορούν να επενδύσουν το διαθέσιμο εισόδημα τους

Σαφέστατα η τελική επιλογή αφορά τον επενδυτή και τους επιμέρους στόχους του.

Άτομα στα οποία απευθύνετε η πρόταση

- 1) Συνταξιούχους-σταθερούς-εισοδηματίες-χαμηλόμισθους
- 2) Μεγαλοεπενδυτές-θεσμικούς επενδυτές
- 3) Κερδοσκόπους

ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Εισαγωγή

Μια από τις θεμελιώδεις αξίες και από τις σημαντικότερες αρχές λειτουργίας των Τραπεζών σε όλη τη διάρκεια της ιστορικής τους διαδρομής, αποτελεί η συνεισφορά στην πρόοδο και στην ευημερία της ελληνικής κοινωνίας, παράγοντας ιδιαίτερα σημαντικός αφού καθορίζει σε μεγάλο βαθμό τη μακροπρόθεσμη και βιώσιμη επιχειρηματική δράση και επιτυχία των Τραπεζών.

Αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτών των αρχών είναι η ανάπτυξη μιας εταιρικής κουλτούρας από την οποία απορρέει η πρόθεση των Τραπεζών να λειτουργούν με Υπευθυνότητα σε όλους τους τομείς που αποτελούν σημαντικούς άξονες αιφόρου ανάπτυξης και περιλαμβάνουν την Αγορά, τους μετόχους, τους εργαζόμενους, την Κοινωνία και το Περιβάλλον.

“Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι η έννοια σύμφωνα με την οποία οι επιχειρήσεις ενσωματώνουν σε εθελοντική βάση κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς προβληματισμούς στις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες και στις επαφές τους με άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς αντιλαμβάνονται ότι η υπεύθυνη συμπεριφορά οδηγεί στην αιφόρο επιχειρηματική επιτυχία”. (Πηγή: *Ελληνικό Δίκτυο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη*)

Για την Τράπεζα ενδιαφερόμενα μέρη θεωρούνται “φυσικά και νομικά πρόσωπα τα οποία επηρεάζονται άμεσα ή έμμεσα από τις αποφάσεις και τη λειτουργία της, όπως μέτοχοι, πελάτες, εργαζόμενοι, επιχειρηματική κοινότητα, μη κυβερνητικές οργανώσεις, τοπικές κοινωνίες, προμηθευτές, πολιτεία, Μέσα Ενημέρωσης.”

Συμμετοχή των επιχειρήσεων στην κοινωνική πρόοδο

Η επιχειρηματική δραστηριότητα είχε πάντα, ως αφετηρία δράσης, αλλά και πρωταρχικό σκοπό την επίτευξη επαρκούς κέρδους, προκειμένου να μπορεί μια εταιρία να συνεχίζει απρόσκοπτα να λειτουργεί στο περιβάλλον, που έχει επιλέξει να δραστηριοποιείται και να αναπτύσσεται.

Τα τελευταία χρόνια, οι νέες συνθήκες που δημιούργησε η διεθνοποιημένη οικονομία, αναδεικνύουν έντονα την ανάγκη συμμετοχής των επιχειρήσεων στην κοινωνική ανάπτυξη και απαιτούν τη συμβολή των εταιρειών στην πρόοδο και την ευημερία των κοινωνιών. Οι κοινωνικά υπεύθυνες εταιρείες οφείλουν να δεσμευτούν σε ότι αφορά τη διαφάνεια, την ποιότητα των υπηρεσιών τους, τη δυνατότητά τους να δημιουργούν, την προάσπιση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την προστασία του περιβάλλοντος και τη διαφύλαξη της πολιτιστικής κληρονομιάς, που αποτελούν και τις βασικές αρχές της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ). Η ενδοεπιχειρησιακή και εξωγενής διάσταση της ΕΚΕ πρέπει να διαπερνά το σύνολο των δραστηριοτήτων των σύγχρονων επιχειρήσεων.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Περιβάλλον

Οι Τράπεζες πιστεύουν ότι η ευθύνη προς το περιβάλλον και η εφαρμογή Περιβαλλοντικής Πολιτικής αποτελούν θεμελιώδη λίθο σωστής εταιρικής συμπεριφοράς και συνεισφοράς των επιχειρήσεων, γενικότερα, στην Αειφόρο Ανάπτυξη.

Για το σκοπό αυτό, έχουν αναπτύξει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης που είναι εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις του διεθνούς προτύπου ISO 14001. Η Διοίκηση της Τράπεζας, που εκπροσωπείται από το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης, είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή και τη συνεχή βελτίωση του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του Συστήματος, πολλές Τράπεζες δεσμεύονται να αναλύουν τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των βασικών λειτουργιών και των δραστηριοτήτων τους, να θέτουμε κατάλληλους σκοπούς και στόχους για τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής τους απόδοσης και τη μείωση των επιπτώσεών μας στο περιβάλλον, να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες και να προωθούν σχέδια δράσης με στόχο:

- την εξοικονόμηση ενέργειας,
- τον εξορθολογισμό των επαγγελματικών μετακινήσεων και την ενθάρρυνση της χρήσης των μέσων μαζικής μεταφοράς,
- την αποτελεσματική διαχείριση χαρτιού και στερεών αποβλήτων,
- την εφαρμογή περιβαλλοντικών κριτηρίων στις προμήθειες,
- την εφαρμογή πολιτικής ανάλυσης και εκτίμησης περιβαλλοντικών κινδύνων στις διαδικασίες χορηγήσεων.

Δεσμεύονται τέλος να συμμορφώνονται με τη σχετική περιβαλλοντική νομοθεσία και να παρακολουθούν και να ελέγχουμε περιοδικά την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η έννοια της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης πρέπει να αποτελεί για την κάθε Τράπεζα θεμελιώδη αξία και αδιαπραγμάτευτη αρχή σε όλη τη διάρκεια της ιστορικής της διαδρομής. Λειτουργώντας σαν υπεύθυνος εταιρικός “πολίτης” επενδύει σταθερά, με συνέπεια στην πρόοδο και στην ευημερία της ελληνικής κοινωνίας, που αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για τη μακροπρόθεσμη και βιώσιμη επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Με το πέρασμα των χρόνων έχει αυξηθεί και η ευθύνη που αισθάνεται κάθε τράπεζα απέναντι στο κοινωνικό σύνολο, το περιβάλλον, την αγορά και τους εργαζόμενους, γιατί θεωρείται ότι η οικονομική ανάπτυξη και η κοινωνική ευθύνη πρέπει να συμβαδίζουν στο πλαίσιο της καλής επιχειρηματικής πρακτικής.

Ακολουθώντας τις τάσεις και τις αλλαγές, έτσι όπως διαμορφώνονται σε διεθνές επίπεδο, προσπαθούν, ολοένα και περισσότερο, να προσεγγίσουν την έννοια της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης με τρόπο συστηματικό, ως πρακτική διοίκησης που μετουσιώνει σε πράξη την πρόθεσή τους να λειτουργούν, πάνω από όλα, με Υπευθυνότητα σε όλους τους τομείς του

προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Δράσης “Ευθύνη”, που αποτελούν σημαντικούς άξονες αειφόρου ανάπτυξης:

- Υπευθυνότητα απέναντι στους μετόχους, λειτουργώντας με βάση τις αυστηρότερες αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης Υπευθυνότητα απέναντι στην Αγορά,
- Υπευθυνότητα απέναντι στους εργαζόμενους του Ομίλου, σε μια προσπάθεια να φροντίσουν ακόμα περισσότερο για την ανάπτυξη και την ασφάλειά τους
- Υπευθυνότητα απέναντι στο Περιβάλλον, σε μια προσπάθεια να μειώσουν τις όποιες επιδράσεις έχει η λειτουργία μας
- Υπευθυνότητα απέναντι στην Κοινωνία, σε μια προσπάθεια να στηρίξουν και χορηγικά τον Άνθρωπο, το Περιβάλλον και τον Πολιτισμό της χώρας μας.

Προκλήσεις, που μεταξύ άλλων, θα αντιμετωπιστούν στο μέλλον αποτελούν η ακόμη μεγαλύτερη συμβολή και συνεισφορά στην προστασία του περιβάλλοντος και την κοινωνική ευημερία, η εφαρμογή προσεγγίσεων υπευθυνότητας στην αλυσίδα αγορών αλλά και πωλήσεων, καθώς και η διάχυση των πρακτικών υπευθυνότητας που εφαρμόζουν σε όλο το εύρος της δράσης.

Οργάνωση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Οι Όμιλοι των Τραπεζών έχουν υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, έτσι ώστε να προσδιορίζουν τους βασικούς άξονες εφαρμογής της, καθώς και να καθορίζουν τις δράσεις των Τραπεζών και των θυγατρικών τους.

Στο πλαίσιο της Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης οι σχετικές Αξίες είναι:

- **Σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων**

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμμορφώνονται πλήρως με αποφάσεις που απαγορεύουν συνεργασία με χώρες, επιχειρήσεις ή πρόσωπα που υποθάλπουν τη βία και την τρομοκρατία.

- **Σεβασμός για το περιβάλλον**

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της πιστεύουν ότι αναπόσπαστο κομμάτι καλής εταιρικής συμπεριφοράς αποτελεί η υιοθέτηση και εφαρμογή συγκεκριμένων πολιτικών για το περιβάλλον στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής ευθύνης.

- **Κοινωνική συνεισφορά**

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συνεισφέρουν στην κοινωνική συνοχή και στην πρόοδο των χωρών όπου δραστηριοποιούνται. Ο Όμιλος υποστηρίζει τις προσπάθειες αντιμετώπισης διεθνών προβλημάτων κοινωνικής και οικονομικής ανάπτυξης.

- **Συμβολή στις τέχνες, στον πολιτισμό και στην παιδεία**

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμβάλλουν στην ενίσχυση και προβολή των πολιτιστικών αξιών και δράσεων στο χώρο της τέχνης και της παιδείας της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιούνται.

- **Ανεξαρτησία**

Η Εταιρική Κοινωνική Δράση της Τράπεζας και των θυγατρικών της είναι ανεξάρτητη από τα επιμέρους συμφέροντα πελατών, μετόχων

ή τρίτων. Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της δεν υποστηρίζουν ούτε επιχορηγούν πολιτικά κόμματα, με άμεσο ή έμμεσο τρόπο.

- **Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders)**

Για την Τράπεζα ενδιαφερόμενα μέρη θεωρούνται φυσικά και νομικά πρόσωπα τα οποία επηρεάζονται άμεσα ή έμμεσα από τις αποφάσεις και τη λειτουργία της. Με βάση τον ορισμό αυτό η Τράπεζα αναγνωρίζει τα παρακάτω ενδιαφερόμενα μέρη:

- Μέτοχοι
- Πελάτες
- Εργαζόμενοι
- Επιχειρηματική Κοινότητα
- Μη Κυβερνητικές Οργανώσεις
- Τοπικές Κοινωνίες
- Προμηθευτές
- Πολιτεία - Κανονιστικές Αρχές
- Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης

Η Τράπεζα επιδιώκει τον ανοιχτό διάλογο με τα ενδιαφερόμενα μέρη και εφαρμόζει σειρά μεθόδων για να τον καλλιεργήσει (όπως έρευνες, συναντήσεις και επικοινωνίες). Με τον τρόπο αυτό προσπαθεί να κατανοήσει καλύτερα τις προσδοκίες, τις ανάγκες, τα αιτήματα και τα ερωτήματα των ενδιαφερόμενων μερών και να ανταποκριθεί κατάλληλα σε αυτά.

- **Συμμετοχές**

Η Τράπεζα, προκειμένου να υποστηρίξει και να επηρεάζει θετικά τις εξελίξεις στους τομείς της επιχειρηματικής κοινότητας και της κοινωνίας των πολιτών, συμμετέχει και εκπροσωπείται σε διάφορες οργανώσεις και συμβούλια, όπως ενδεικτικά, αναφέρονται παρακάτω:

Οργανώσεις Εσωτερικού

Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών (Ε.Β.Ε.Α)

Σύνδεσμος Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.)

Ελληνική Ένωση Τραπεζών

Ινστιτούτο Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.)

Οργανώσεις Εξωτερικού

Αραβοελληνικό Επιμελητήριο Εμπορίου και Αναπτύξεως

Ελληνοαμερικάνικο Εμπορικό Επιμελητήριο

Ελληνοβρετανικό Επιμελητήριο

Ελληνογαλλικό Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο

Ελληνοϊαπωνικό Εμπορικό Επιμελητήριο

Ελληνοβουλγαρικό Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο

Ελληνοτουρκικό Εμπορικό Επιμελητήριο

Οργανώσεις Συνεισφοράς

Ελληνική Ένωση Προστασίας Θαλάσσιου Περιβάλλοντος (ΗΕΛΜΕΡΑ)

Γενικό Νοσοκομείο Παίδων “Παν. & Αγλαΐα Κυριακού”

Εθνική Πινακοθήκη

Εθνικών Κληροδοτημάτων

Σωματείο “Επιχειρηματικότητα Νέων”

Διεθνές Συμβούλιο Μουσείων

Βραβεύσεις

ΣΥΜΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Η συμβολή του τραπεζικού συστήματος στην ελληνική οικονομία

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, όπου δραστηριοποιούνται 64 πιστωτικά ιδρύματα και το οποίο αναπτύσσεται ένας εντονότερος ανταγωνισμός, αποτελεί το δυναμικότερο κλάδο της ελληνικής οικονομίας και συμβάλλει άμεσα στη διαμόρφωση του ΑΕΠ κατά περισσότερο από 4% (3,6% το 2003) και στην ενίσχυση της ελληνικής κοινωνίας.

Αυτό προκύπτει από στοιχεία για τη δράση και του λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος που περιέχει μελέτη υπό τον τίτλο «Η συμβολή του τραπεζικού συστήματος στην ελληνική οικονομία», την οποία παρουσίασε, με πρωτοβουλία της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών (ΕΕΤ), στον πρόεδρο και τα μέλη της Επιτροπής Οικονομικών Υποθέσεων της Βουλής ο πρόεδρος της Εθνικής Τράπεζας και της ΕΕΤ κ. Τάκης Αράπογλου.

Οι ελληνικές τράπεζες παρέχουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών σε ιδιώτες, επιχειρήσεις αλλά και στο ελληνικό Δημόσιο. Η χρηματοδοτική δραστηριότητα των τραπεζών στην Ελλάδα, ελληνικών και αλλοδαπών, συνέβαλε, επίσης, στην προώθηση του εκσυγχρονισμού των επιχειρήσεων, ιδίως δε των μικρομεσαίων, και συνακόλουθα στη δημιουργία προϋποθέσεων για την περαιτέρω ανάπτυξη δυναμικών κλάδων της οικονομίας.

Ακόμα, οι τράπεζες στην Ελλάδα παρέχουν στους θετικούς αποταμιευτές της οικονομίας ένα ευρύ φάσμα εναλλακτικών επιλογών σε ό,τι αφορά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, με την προσφορά τραπεζικών, επενδυτικών και ασφαλιστικών.

Τέλος, στον τομέα των μαζικών πληρωμών, μέσω της χρήσης των υπηρεσιών πληρωμών των τραπεζών (που παρέχονται είτε σε διμερή είτε σε διατραπεζική βάση) κατέστη δυνατή η δραστική μείωση του συναφούς κόστους Υπηρεσιών του Δημοσίου, αλλά και πολλών μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεων.

Απασχολούμενοι

Ο συνολικός αριθμός των άμεσα απασχολούμενων στις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα βαίνει διαρκώς αυξανόμενος σε αντίθεση με την τάση που παρατηρείται στα υπόλοιπα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ανερχόταν στο τέλος του 2007 στους 64.350 (2006: 62.093, 2001: 59.624).

Φορολογία

Σήμερα, οι τράπεζες της χώρας μας φορολογούνται με συντελεστή φόρου εισοδήματος 25%, ο οποίος είναι μεν χαμηλότερος απ' ό,τι στο παρελθόν, αλλά δεν παύει να είναι σημαντικά υψηλότερος από τον αντίστοιχο συντελεστή σε όμορες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσω θυγατρικών και υποκαταστημάτων του. Συγκεκριμένα, οι έξι μεγαλύτερες τράπεζες και οι όμιλοί τους, κατέβαλαν το 2007 περίπου 300 εκ. ευρώ φόρους σε επίπεδο τραπεζών και 460 εκ. ευρώ σε επίπεδο ομίλων. Οι τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα και μόνον αυτές σε σχέση με τις υπόλοιπες επιχειρήσεις, προκαταβάλλουν το σύνολο, δηλαδή το 100%, των φόρων εισοδήματος που τους αντιστοιχεί για το επόμενο έτος.

Δανεισμός νοικοκυριών

Με τα τελευταία δημοσιευμένα στοιχεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η χώρα μας έχει ένα από τα χαμηλότερα ποσοστά (86%) λόγου συνολικών πιστώσεων προς το ΑΕΠ, έναντι 230% στην Ιρλανδία, 200% στη Δανία, 164% στην Ισπανία, 162% στο Ηνωμένο Βασίλειο και 148% στην Πορτογαλία. Ο μέσος όρος των 25 κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι 132%, της ευρωζώνης 129%, ενώ τέλος το χαμηλότερο ποσοστό είναι αυτό της Φινλανδίας που ανέρχεται στο 79%. Επίσης, ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση στην καταναλωτική πίστη μειώθηκε τα δύο τελευταία χρόνια σχεδόν κατά μια ποσοστιαία μονάδα ετησίως και το 2007 διαμορφώθηκε στο 6,0%, και στη στεγαστική πίστη διατηρείται την τελευταία τριετία περίπου σταθερό στο 3,6%.

Επιχειρηματικότητα

Η χρηματοδότηση των επιχειρήσεων την τελευταία τριετία αυξήθηκε πάνω από 50% ωστόσο, κάθε επιχείρηση δανείζεται αναλογικά λιγότερα από την αντίστοιχη σε άλλα κράτη μέλη της ευρωζώνης. Στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ), όπως και στις μεγαλύτερες, οι ελληνικές τράπεζες προσφέρουν σήμερα μια μεγάλη ποικιλία χρηματοδοτικών προϊόντων και υπηρεσιών υψηλής ποιότητας, συμβάλλοντας αποφασιστικά σε όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες τους. Οι τράπεζες στο πλαίσιο του Γ' ΚΠΣ αξιολόγησαν περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις από τις οποίες αναμένεται να ενισχυθούν περίπου 28.000 και να υλοποιηθούν επενδύσεις 3,8 δισ. ευρώ.

Λόγος δανείων προς καταθέσεις (προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις)

Η Ελλάδα, μαζί με την Κύπρο, το Λουξεμβούργο και την Μάλτα είναι τα μοναδικά κράτη μέλη της ευρωζώνης με θετικό ισοζύγιο καταθέσεων προς χορηγήσεις και αυτό είναι η θετική και όχι η αρνητική εξαίρεση, ότι δηλαδή υπάρχουν καταθέσεις στην Ελλάδα.

Επιτόκια

Η σύγκλιση των ονομαστικών τραπεζικών επιτοκίων δανεισμού ανάμεσα στην Ελλάδα και στα υπόλοιπα κράτη μέλη της ευρωζώνης είναι τα τελευταία χρόνια διαρκής. Ειδικά για τη στεγαστική πίστη στην Ελλάδα ισχύουν τα χαμηλότερα επιτόκια από όλα τα κράτη μέλη της ευρωζώνης.

Όσον αφορά τη διαφορά επιτοκίων ανάμεσα στην Ελλάδα και στα υπόλοιπα κράτη μέλη της ευρωζώνης, για τα ονομαστικά τραπεζικά επιτόκια δανεισμού προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις, για όλες τις κατηγορίες νέων δανείων, κυμαίνεται από 0,36 έως 0,73 στην επιχειρηματική πίστη, 1,26 στην καταναλωτική πίστη και από MEION 0,71% έως MEION 0,51% στη στεγαστική πίστη. Με δεδομένη την κατά το 1% προς τα άνω απόκλιση του εγχώριου πληθωρισμού από το μέσο όρο της ευρωζώνης, τα παραπάνω ποσοστά, στο σύνολό τους, αν αποπληθωριστούν, διαμορφώνονται από MEION 1,71 έως +0,26%, δηλαδή από αρκούτως αρνητικά ως οριακά θετικά.

Για τα ονομαστικά επιτόκια στην Ελλάδα, δεν είναι σε καμία κατηγορία δανεισμού τα μεγαλύτερα στην ευρωζώνη (τα ακριβότερα επιτόκια παρατηρούνται ενδεικτικά σε Αυστρία, Γερμανία, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Πορτογαλία και Σλοβενία). Ειδικά δε στη στεγαστική πίστη τα ελληνικά νοικοκυριά απολάμβαναν, όπως προανέφερα, τον Ιανουάριο του 2008, τα χαμηλότερα επιτόκια μεταξύ των κρατών μελών της ευρωζώνης. Σε ό,τι αφορά τα επιτόκια των πιστωτικών καρτών, αυτά σε όλες τις χώρες είναι τα υψηλότερα εξαιτίας της φύσης και της λειτουργίας της πιστωτικής κάρτας (ανακυκλούμενη πίστωση, έλλειψη εμπράγματης ασφάλειας, υψηλότερος λειτουργικός κίνδυνος, απάτες, κλοπές). Εξάιρεση, όπου πράγματι η Ελλάδα έχει τα υψηλότερα επιτόκια, αποτελούν τα άνω των πέντε ετών υφιστάμενα υπόλοιπα τραπεζικών δανείων προς επιχειρήσεις. Πρόκειται όμως για δάνεια τα οποία έχουν χορηγηθεί στο απώτερο πλέον παρελθόν.

Επιτόκια καταθέσεων

Τα ελληνικά νοικοκυριά απολαμβάνουν τα τελευταία χρόνια υψηλότερα επιτόκια από το μέσο όρο των υπολοίπων κρατών μελών της ευρωζώνης, ενώ όσον αφορά τις επιχειρήσεις, με μοναδική, κυριολεκτικά, εξαίρεση το επιτόκιο καταθέσεων overnight (μιας ημέρας) στο οποίο ενσωματώνονται και έξοδα για φύλακτρα και το οποίο πράγματι είναι από τα ακριβότερα στην ευρωζώνη. Για όλες τις υπόλοιπες κατηγορίες τα επιτόκια καταθέσεων κυμαίνονται στο μέσο όρο, ενώ τα χαμηλότερα επιτόκια καταθέσεων παρατηρούνται σε Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Ιρλανδία, Ιρλανδία, Λουξεμβούργο Σλοβενία και Φινλανδία).

ΚΩΔΙΚΑΣ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Η κάθε Τράπεζα εφαρμόζει Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς & Δεοντολογίας, οι αρχές του οποίου είναι βασισμένες στις θεμελιώδεις αξίες που ακολουθεί κατά την άσκηση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και, ως εκ τούτου, έχουν εφαρμογή στο σύνολο του προσωπικού της Τράπεζας και του Ομίλου. Για το λόγο αυτό, το προσωπικό έχει ενημερωθεί τόσο μέσω του Intranet που διαθέτει η Τράπεζα, όσο και μέσα ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς & Δεοντολογίας αποτελεί οδηγό, ο οποίος όπως απαιτούν οι αρχές εταιρικής διακυβέρνησης, έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι ενότητες και τα θέματα στα οποία αναφέρεται είναι:

A. Αξίες και Αρχές

- Νομιμότητα
- Προτεραιότητα στους πελάτες
- Ποιότητα προσωπικού
- Προσφορά στην κοινωνία
- Σεβασμός προς το περιβάλλον

B. Δεοντολογία Εργαζομένων

- Σωστή συμπεριφορά έναντι των πελατών
- Προστασία των συμφερόντων της Τράπεζας και του Ομίλου
- Προστασία της φήμης της Τράπεζας και του Ομίλου
- Προστασία της περιουσίας της Τράπεζας και του Ομίλου
- Εχεμύθεια
- Ομαδικό πνεύμα
- Σεβασμός των συναδέλφων

Γ. Σχέσεις Μετόχων

Δ. Ασφάλεια Πληροφοριακών Συστημάτων

Η ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων, στοιχείων και δεδομένων, ιδιαίτερα για μια Τράπεζα, αποτελεί σημαντικό παράγοντα σταθερότητας. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα λαμβάνει υπ' όψη το θεσμικό, νομικό και κανονιστικό πλαίσιο στα θέματα ασφάλειας πληροφοριών και δεδομένων, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται και απαιτήσεις των παρακάτω φορέων:

- Τράπεζα της Ελλάδος
- Επιτροπή Βασιλείας για την εποπτεία του Τραπεζικού Συστήματος
- Αρχή Διασφάλισης του Απορρήτου των Επικοινωνιών
- Αρχής Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα
- Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης
- Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC)
- VISA Europe και MasterCard International Incorporated.

Ως συνέπεια, οι Τράπεζες δημιούργησαν την “Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων” που αφορά όλα τα συστήματά τους, καθώς και σχετικές επιμέρους Πολιτικές, όπως:

✓ Η Πολιτική Λειτουργίας Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων, που έχει σκοπό τον επιμερισμό των αρμοδιοτήτων και την εκχώρηση καθηκόντων στους επικεφαλής των επιχειρησιακών μονάδων της Τράπεζας.

✓ Η Πολιτική Διαβάθμισης Πληροφοριακών Αγαθών, που έχει σκοπό να καταγράφονται όλα τα ευαίσθητα δεδομένα της Τράπεζας και να συντηρείται κατάλληλο αρχείο από το κάθε τμήμα. Όποιες πληροφορίες είναι υποθηκευμένες στους υπολογιστές θεωρούνται περιουσιακό στοιχείο της Τράπεζας και διαβαθμίζονται ανάλογα με τις απαιτήσεις προστασίας τους.

✓ Η Πολιτική Φυσικής και Περιβαλλοντικής Ασφάλειας, που περιλαμβάνει μέτρα με τα οποία διασφαλίζονται και προστατεύονται όλα τα ηλεκτρονικά μέσα και ο εξοπλισμός της Τράπεζας από τρίτους αλλά και από τυχόν δυσλειτουργίες στο ηλεκτρικό ρεύμα και στην ψύξη τους.

✓ Η Πολιτική Διαχείρισης Επικοινωνιών και Λειτουργιών Πληροφορικής, που έχει σκοπό το συνεχή έλεγχο της χωρητικότητας και της ισχύος των συστημάτων πληροφορικής, έτσι ώστε να πραγματοποιείται η κατάλληλη αναβάθμιση.

✓ Η Πολιτική Ανάπτυξης και Συντήρησης Συστημάτων Πληροφορικής, που έχει σκοπό τη προστασία των συστημάτων και για το λόγο αυτό χρησιμοποιείται κατάλληλη κρυπτογράφηση. Επιπλέον πριν την εγκατάσταση καινούριων συστημάτων πραγματοποιούνται αυστηροί έλεγχοι καταλληλότητας και ασφάλειας.

✓ Η Πολιτική Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει σκοπό να διαφυλάξει την Τράπεζα από αναπάντεχα γεγονότα και καταστροφές έτσι ώστε να συνεχίσει η κάθε μονάδα την απρόσκοπτη λειτουργία της χωρίς μεγάλες δυσκολίες. Για το λόγο αυτό πραγματοποιούνται συχνοί έλεγχοι στα συστήματα για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των προβλημάτων.

✓ Η Πολιτική Ελέγχου Πρόσβασης, σύμφωνα με την οποία επιδιώκεται ο περιορισμός πρόσβασης στα συστήματα της Τράπεζας από μη εξουσιοδοτημένα άτομα.

- **.Κάθε διαφήμιση:**

- Πρέπει να είναι σαφής και κατανοητή
- Πρέπει να είναι αντιληπτή από το μέσο καταναλωτή και να καθιστά δυνατή τη σύγκριση
- Πρέπει να προσαρμόζεται σε ανάλογη κατηγορία πελάτη
- Πρέπει να περιέχει κατανοητή ορολογία κατηγορίας προϊόντος / υπηρεσίας
- Εφόσον περιέχει αναφορές σε υψηλές αποδόσεις, αυτές θα πρέπει να συνοδεύονται από αναφορές
- των εμπεριεχομένων κινδύνων
- Πρέπει να γνωστοποιεί τους προνομιακούς όρους και τη διάρκεια ισχύος τους
- Πρέπει να κάνει σαφή αναφορά σε χορήγηση προϊόντος ή τυχόν προϋπόθεση χορήγησης άλλου προϊόντος
- Πρέπει να γνωστοποιεί όλους τους όρους αποκόμισης πρόσθετου οφέλους και να μην προϋποθέτει εξάρτηση από άλλους τυχαίους παράγοντες (π.χ. κλήρωση)
- Εφόσον προωθείται μέσω τηλεφώνου, οι κλήσεις δεν πρέπει να πραγματοποιούνται μεταξύ 20.00-9.00 ή σε ώρες κοινής

ησυχίας, ενώ σε κάθε περίπτωση πρέπει να ζητείται η συναίνεση του καταναλωτή

- Πρέπει να παρέχει ορθή και συνολική πληροφόρηση του καταναλωτή μέσω όλων των μέσων επικοινωνίας
- Πρέπει να προτρέπει τους καταναλωτές να αναζητήσουν περαιτέρω πληροφορίες για το προϊόν
- Εφόσον περιλαμβάνει αριθμητικά στοιχεία, θα πρέπει να περιλαμβάνει όλα τα αριθμητικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για τη συνολική ζωή του προϊόντος

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

1. ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Με 160 και πλέον χρόνια επιτυχούς και αδιάλειπτης λειτουργίας στον οικονομικό βίο της χώρας, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες της πελατείας της.

Το 1891 η Τράπεζα ίδρυσε την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος. Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928, είχε το εκδοτικό προνόμιο και ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Το 1953 συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών». Το 1998 συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως με την «Εθνική Κτηματική». Η συγχώνευση αυτή, η οποία χρονικά συμπίπτει με την απελευθέρωση της στεγαστικής πίστης στην Ελλάδα, σηματοδοτεί τη στροφή της Τράπεζας στον ιδιαίτερα αναπτυσσόμενο και κερδοφόρο τομέα της λιανικής τραπεζικής, όπου διατηρεί σημαντικά μερίδια αγοράς σε όλες τις επιμέρους κατηγορίες δανείων.

Το 2002 απορροφά την Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως. Από τις αρχές της νέας χιλιετίας η Εθνική Τράπεζα, με ως τότε παρουσία στα σημαντικότερα διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα (Β. Αμερική, Δυτική Ευρώπη) διαφοροποιεί τον στρατηγικό της προσανατολισμό, στρεφόμενη στις ταχέως αναπτυσσόμενες αγορές των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες μέχρι τότε διέθετε περιορισμένη παρουσία. Το 2000 αγοράζει τη United Bulgarian Bank και τη Stopanska Banka, στη Βουλγαρία και την Π.Γ.Δ.Μ. αντίστοιχα. Ακολουθεί η εξαγορά της Banca Romaneasca στη Ρουμανία το 2003. Η πρωτοφανούς ύψους για τα δεδομένα της ελληνικής αγοράς εξαγορά της Finansbank στην Τουρκία και της Vojvodjanska Banca στη Σερβία το 2006 ολοκληρώνουν την παρουσία του Ομίλου στην ευρύτερη περιοχή.

Η Τράπεζα ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πελατείας της, προσφέροντας ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων, το οποίο εκτείνεται από τις παραδοσιακές καταθέσεις και τις υπηρεσίες συναλλάγματος μέχρι τα σύγχρονα καταθετικά και επενδυτικά προϊόντα, τις επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις και τη στεγαστική και καταναλωτική πίστη. Μέσω των θυγατρικών της εταιρειών προσφέρονται, σε συνεργασία με το δίκτυο των καταστημάτων της, αμοιβαία κεφάλαια, ασφάλειες, χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, κ.ά.

Το δίκτυο της ΕΤΕ στην εσωτερική αγορά αριθμεί 575 καταστήματα, εκ των οποίων 231 πλήρους εξυπηρέτησης και 344 καταστήματα εξυπηρέτησης ιδιωτών. Επιπλέον διαθέτει 1.421 ATM (834 on site και 587 off site). Παρέχονται επίσης υπηρεσίες phone banking και internet banking

(<http://homebank.nbg.gr>). Κύριο ανταγωνιστικό πλεονέκτημά της αποτελεί η εδραιωμένη φήμη της στην αγορά και η εμπιστοσύνη του αποταμιευτικού κοινού, η οποία της δίνει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των εργασιών της με χαμηλό κόστος.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ έχει παρουσία σε 12 χώρες, με 1.081 τραπεζικές μονάδες (δίκτυο ΕΤΕ εξωτερικού, δίκτυα καταστημάτων θυγατρικών και γραφεία αντιπροσωπείας). Οι διεθνείς δραστηριότητές του αναπτύσσονται μέσω 7 θυγατρικών τραπεζών στην Τουρκία, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία, την Κύπρο, και τη Νότια Αφρική. Διαθέτει επίσης καταστήματα στην Αλβανία, τη Σερβία την Αίγυπτο και το Ηνωμένο Βασίλειο και γραφεία αντιπροσωπείας στην Αυστραλία.

Με την εξαγορά της Finansbank η παρουσία του Ομίλου εκτός Ελλάδος αποκτά εντυπωσιακές διαστάσεις για τα ελληνικά τραπεζικά δεδομένα, προσδίδοντάς του νέα δυναμική και αναγνωρισιμότητα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η ΕΤΕ είναι πλέον η μεγαλύτερη τράπεζα στην περιοχή από άποψη ενεργητικού, ενώ συγκαταλέγεται μεταξύ των 500 μεγαλύτερων εταιρειών του κόσμου και ανάμεσα στους πιο ισχυρούς τραπεζικούς ομίλους για το 2007, σύμφωνα με την κατάταξη FT Global 500 της εφημερίδας Financial Times. Το 2007 είναι η πρώτη χρονιά που η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος περιλαμβάνεται σε αυτήν την κατάταξη καταλαμβάνοντας την 363^η θέση. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα είναι η μόνη ελληνική παρουσία στην λίστα των 500 κορυφαίων εταιρειών του κόσμου. Συγκαταλέγεται, μάλιστα, ανάμεσα στους ισχυρότερους τραπεζικούς ομίλους σε ευρωπαϊκό επίπεδο (27^η θέση). Οι διακρίσεις αυτές επιβεβαιώνουν τις στρατηγικές επιλογές της Τράπεζας, με στόχο την δημιουργία ενός ηγετικού ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο. Οι διεθνείς διακρίσεις επιβεβαιώνουν την επιτυχημένη πορεία του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας:

«Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα» στον τομέα του Private Banking για το 2008, πρώτη θέση στην Ελλάδα και 99^η διεθνώς από πλευράς εποπτικών κεφαλαίων σύμφωνα με το περιοδικό «The Banker», 82^η θέση διεθνώς σύμφωνα με την κατάταξη του Forbes Global 2000, καλύτερο τμήμα Investor Relations στην Ελλάδα σύμφωνα με το περιοδικό IR Magazine, πρώτη θέση για τις επιχειρηματικές κινήσεις της NBGI Private Equity το 2007 στην κατηγορία επενδύσεων μέχρι ποσού GBP 50 εκατ. ανά επένδυση, «Deal of the Year» για επένδυση που πραγματοποίησε η NBGI Private Equity στην αλυσίδα Nationwide Autocentres, στο πλαίσιο του θεσμού M&A Awards. Όραμα του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, όπως διατυπώθηκε στο νέο τριετές ΕΣ δράσης 2007-2009, είναι:

- Η εδραίωση της ηγετικής θέσης του Ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη, με παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου,
- Η ανάδειξή του ως η προτιμώμενη επιλογή εργοδότη για τους εργαζόμενους, καθώς και
- η διασφάλιση υψηλών αποδόσεων προς όφελος των μετόχων, μέσα σε πλαίσιο αποτελεσματικής και σύγχρονης εταιρικής διακυβέρνησης και αυστηρής διαχείρισης κινδύνων.

Με γνώμονα την επίτευξη των στόχων αυτών, ο Όμιλος διαμορφώνει τις στρατηγικές επιλογές και δράσεις του για την προσεχή τριετία, εστιάζοντας σε τέσσερις βασικούς άξονες:

- διατήρηση του υψηλού ρυθμού αύξησης των εσόδων,
- ενδυνάμωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας,
- αποτελεσματική απορρόφηση των εξαγορών και εκμετάλλευση των συνεργιών,
- ενεργό διαχείριση των εμποπτικών κεφαλαίων.

Το 2007 –πρώτο έτος εφαρμογής του νέου τριετούς επιχειρησιακού σχεδίου- χαρακτηρίστηκε από σημαντικές διαρθρωτικές μεταβολές, με σπουδαιότερη την ενσωμάτωση της Finansbank σε ένα ομογενοποιημένο λειτουργικό σχήμα.

Το νέο Επιχειρησιακό Σχέδιο 2007-2009 στοχεύει στην εκμετάλλευση των δυνατοτήτων και προοπτικών που διαμορφώνονται στη δυναμικά αναπτυσσόμενη περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Κύρια επιδίωξή του αποτελεί η συνεισφορά των διεθνών δραστηριοτήτων κατά περίπου 45% στην κερδοφορία του Ομίλου ως το 2009, αναδεικνύοντάς την ΕΤΕ σε μία πραγματικά διεθνή τράπεζα, με ισχυρή παρουσία εκτός των ελληνικών συνόρων.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ απασχολεί συνολικά 34.623 άτομα, εκ των οποίων τα 13.434 αποτελούν το προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας στην Ελλάδα. Η Εθνική Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα Εταιρικής Κοινωνικής Δράσης με το όνομα «Ευθύνη».

- ❖ Ευθύνη για τον άνθρωπο, μέσω της στήριξης προγραμμάτων κοινωνικής αλληλεγγύης, της επιχορήγησης αθλητικών διοργανώσεων και της προσφοράς υποτροφιών και κονδυλίων για επιστημονική έρευνα.
- ❖ Ευθύνη για τον πολιτισμό και τη διαφύλαξη της εθνικής μας κληρονομιάς μέσα από τη στήριξη εκδηλώσεων που αφορούν τη μουσική, τα εικαστικά και τις παραστατικές τέχνες αλλά και τη δραστηριότητα του Ιστορικού Αρχείου και του Μορφωτικού της Ιδρύματος.
- ❖ Ευθύνη για το περιβάλλον, μέσα από τη στήριξη δραστηριοτήτων που ενισχύουν τη βιώσιμη ανάπτυξη και την προστασία του. Για το σκοπό αυτό έχει αναπτύξει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14001. Στόχοι του συστήματος αυτού είναι η εξοικονόμηση φυσικών πόρων, ο εξορθολογισμός των επαγγελματικών μετακινήσεων, η αποτελεσματική διαχείριση χαρτιού και στερεών αποβλήτων, η εφαρμογή περιβαλλοντικών κριτηρίων στις προμήθειες και η εφαρμογή πολιτικής για την εκτίμηση περιβαλλοντικών κινδύνων στις διαδικασίες των χρηματοδοτήσεων.

2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Με 160 πλέον χρόνια επιτυχούς και αδιάλειπτης λειτουργίας στον οικονομικό βίο της χώρας, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα.

Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928, η Τράπεζα είχε το εκδοτικό προνόμιο στην Ελλάδα και ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Το 1953, η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών», που είχε ιδρυθεί το 1893. Μέσα στο 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είχε προέλθει από τη συγχώνευση δύο πρώην θυγατρικών της εταιρειών, της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και της «Εθνική Στεγαστική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», με σκοπό την αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της στον τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης.

Από τον Οκτώβριο 1999, η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Στα τέλη του 2002, η Εθνική Τράπεζα προχώρησε στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της "Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως ΑΕ". Στο πλαίσιο του στρατηγικού της προσανατολισμού στην αγορά της ΝΑ Ευρώπης, η ΕΤΕ εξαγόρασε, εντός του 2006, τη Finansbank στην Τουρκία και τη Vojvodjanska Banka στη Σερβία.

3. ΟΡΑΜΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ – ΣΚΟΠΟΣ

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας, αξιοποιώντας την εξειδικευμένη τεχνογνωσία και εμπειρία που διαθέτει σε συνδυασμό με το σημαντικό οικονομικό του μέγεθος και την αποτελεσματικότητά του, θα επιδιώξει να διατηρήσει και να ενισχύσει τη θέση του, ως ο καταλληλότερος συνεργάτης του Δημόσιου και του Ιδιωτικού Τομέα για τα συγχρηματοδοτούμενα και αυτοχρηματοδοτούμενα έργα στην Ελλάδα, να ενδυναμώσει την παρουσία του σε ανάλογα έργα στο εξωτερικό, ειδικά στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και να συμβάλει στην περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς του Project Finance στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

4. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προσφέρει Ειδικές Χρηματοδοτήσεις (**Structured Financing**) και υπηρεσίες Χρηματοοικονομικού Συμβούλου (**Project Finance Advisory Services**) σε διάφορα μεγάλης κλίμακας έργα υποδομής που υλοποιούνται στην Ελλάδα και σε επιλεγμένες ευρωπαϊκές χώρες, ιδιαίτερα στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

A. Ειδικές Χρηματοδοτήσεις (Structured Financing)

Ως συνεργάτης και σύμβουλος ελληνικών και διεθνών εταιριών, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας προσφέρει χρηματοδότηση για συγχρηματοδοτούμενα και αυτοχρηματοδοτούμενα έργα στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, και σε επιλεγμένα έργα υποδομής σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες.

Έχοντας την δυνατότητα και την απαιτούμενη τεχνογνωσία για την επεξεργασία εξειδικευμένων σχημάτων/δομών χρηματοδότησης, η Διεύθυνση Μεγάλων Έργων προσφέρει ολοκληρωμένες χρηματοδοτικές λύσεις προσαρμοσμένες στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε έργου ώστε να επιτυγχάνεται η άριστη χρηματοδοτική δομή και να μεγιστοποιείται το όφελος για τους πελάτες μας.

Αυτά το εξειδικευμένα χρηματοδοτικά προϊόντα συμπληρώνονται από το πλήρες φάσμα υπηρεσιών μίας διεθνούς τράπεζας, προσφέροντας στους εταιρικούς πελάτες μας όχι μόνο χρηματοδοτικά προϊόντα αλλά επίσης και διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες και υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς.

B. Υπηρεσίες Χρηματοοικονομικού Συμβούλου

Η Διεύθυνση Μεγάλων Έργων, παρέχει ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων χρηματοδοτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών όπως :

- Κατάρτιση προκαταρκτικών μελετών και οικονομικών μοντέλων (financial plan)
- Εκτίμηση της δυνατότητας εξασφάλισης τραπεζικής χρηματοδότησης για το έργο
- Ανάπτυξη της βέλτιστης χρηματοδοτικής δομής και οργάνωση της χρηματοδότησης
- Προετοιμασία των τευχών δημοπράτησης και σχεδιασμός της υλοποίησης του έργου
- Υποβοήθηση στην προετοιμασία και τη δόμηση προσφορών που υποβάλλονται κατά την διαγωνιστική διαδικασία
- Συμμετοχή στη χρηματοδότηση του έργου με ανταγωνιστικούς όρους
- Διαπραγμάτευση οικονομικών όρων συμβάσεων παραχώρησης
- Υποστήριξη των εμπλεκόμενων νομικών προσώπων του Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα κατά την φάση υλοποίησης του έργου.

- Υπηρεσίες συμβούλου κατά τη διάρκεια της κατασκευής και λειτουργίας του έργου.

5. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ο μεγαλύτερος τραπεζικός όμιλος της χώρας, συμμετέχει ενεργά στην υλοποίηση μεγάλων έργων υποδομής με τη συμμετοχή ιδιωτικών κεφαλαίων μέσω συγχρηματοδοτήσεων και αυτοχρηματοδοτήσεων (Public Private Partnerships-PPPs, Project Finance Initiatives- PFIs). Η βασική χρηματοδοτική επιλογή για την υλοποίηση τέτοιων έργων είναι η δόμησή τους με τη μορφή του Project Finance.

Στο Project Finance, η χρηματοδότηση του έργου έχει ως κύρια ή/και αποκλειστική πηγή αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων τα προσδοκώμενα έσοδα και εξασφαλίζεται με τα στοιχεία του ενεργητικού του Έργου (χρηματοδότηση χωρίς ή με περιορισμένη αναγωγή στους φορείς της επένδυσης /limited or non recourse financing).

Οι υπηρεσίες Project Finance της Τράπεζάς μας παρέχονται, μέσω της Διεύθυνσης Μεγάλων Έργων που διαθέτει έμπειρα στελέχη, τα οποία έχουν συμμετάσχει ενεργά στην ανάπτυξη του θεσμού των συγχρηματοδοτούμενων/ αυτοχρηματοδοτούμενων έργων στην Ελλάδα.

Μέσω της Διεύθυνσης Μεγάλων Έργων, υπάρχει εύκολη και άμεση πρόσβαση σε όλες τις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής τις οποίες μπορεί να χρειαστεί ο εταιρικός πελάτης. Με βάση τις ανάγκες κάθε έργου, η Τράπεζα παρέχει τις υπηρεσίες της είτε ανεξάρτητα ή σε συνεργασία με άλλα διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή εξειδικευμένους συμβούλους.

6. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

- **ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ-ΓΕΩΡΓΙΟΣ** (ΠΡΟΕΔΡΟΣ/ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ/ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ** (ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ/ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ)
- **ΓΙΑΝΝΙΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ** (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ),
- **ΛΑΝΑΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ** (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΜΥΛΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΧΙΛΛΕΑΣ** (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ** (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΠΑΝΤΖΟΠΟΥΛΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ** (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΣΕΒ. ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΗΣ ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ Κ.Κ. ΘΕΟΚΛΗΤΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

- **ΒΑΒΑΛΙΔΗΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΔΑΣΚΑΛΟΠΟΥΛΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΕΥΘΥΜΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΑΜΠΑΤΖΟΓΛΟΥ ΘΕΟΔΩΡΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΠΥΛΑΡΙΝΟΣ ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΦΟΥΝΤΟΥΚΑΚΟΣ ΔΡΑΚΟΥΛΗΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- **ΔΡΟΣΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ** (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

7. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής	
		31.12.2007	31.12.2006
1 Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
2 Εθνική Κεφαλαίου ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
3 Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
4 Εθνική Leasing ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
5 Εθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
6 Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%
7 NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
8 ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
9 ETEBA Estate Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
10 ETEBA Venture Capital Management Co Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
11 NBG Bancassurance ΑΕ Ασφαλ. Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%
12 The South African Bank of Athens Ltd	N. Αφρική	99,50%	99,50%
13 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%
14 Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%
15 NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
16 Stopanska Banka AD, Skopje	FYROM	94,64%	92,25%
17 United Bulgarian Bank AD, Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%
18 UBB Asset Management	Βουλγαρία	99,92%	99,92%
19 UBB Insurance Broker	Βουλγαρία	99,93%	-
20 NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
21 NBG International Inc (NY)	ΗΠΑ	100,00%	100,00%
22 NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
23 NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
24 Interlease EAD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
25 Interlease Auto EAD	Βουλγαρία	100,00%	-
26 ETEBA Bulgaria AD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
27 ETEBA Romania SA	Ρουμανία	100,00%	100,00%
28 NBG Luxembourg Holding SA	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
29 NBG Luxfinance Holding SA	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
30 Καινοτόμες Επιχειρήσεις ΑΕ (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%
31 NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
32 Banca Romaneasca SA	Ρουμανία	98,88%	98,88%
33 Ανώνυμος Ελλ. Εταιρεία Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	76,74%
34 Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	79,27%
35 Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	79,27%
36 SC Garanta Asigurari SA	Ρουμανία	94,96%	71,57%
37 Audatex Ελλάς ΑΕ	Ελλάδα	70,00%	53,72%
38 National Μεσπική Ασφαλίσεων ΑΕ	Ελλάδα	95,00%	72,90%
39 ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ	Ελλάδα	78,06%	78,06%
40 Grand Hotel Summer Palace ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
41 Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
42 Ethnodata ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
43 ΚΑΔΜΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
44 ΔΙΟΝΥΣΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	99,91%	99,91%
45 Κτηματική Κατασκευαστική ΑΕ "ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ"	Ελλάδα	100,00%	100,00%
46 ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
47 Ελληνικά Τουριστικά Έργα	Ελλάδα	77,76%	77,76%
48 Ethonplan ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
49 Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
50 NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
51 NBG International Holdings BV	Ολλανδία	100,00%	100,00%
52 Eurial Leasing SA	Ρουμανία	70,00%	70,00%
53 Finansbank AS	Τουρκία	99,57%	55,68%
54 Finansbank Malta Holdings Ltd	Μάλτα	99,57%	55,68%
55 Finansbank Malta Ltd	Μάλτα	99,57%	55,68%
56 Finans Leasing	Τουρκία	61,55%	35,55%
57 Finans Invest	Τουρκία	99,48%	55,72%
58 Finans Portfolio Management	Τουρκία	99,48%	55,73%
59 Finans Investment Trust	Τουρκία	80,97%	47,61%
60 IB Tech	Τουρκία	98,58%	55,12%
61 Finans Pension A.S.	Τουρκία	99,57%	-
62 Vojvodjanska Banka AD Novi Sad	Σερβία	100,00%	99,43%
63 Π & Κ ΑΕΠΕΥ	Ελλάδα	100,00%	-
64 National Bank of Greece AD Beograd	Σερβία	100,00%	-
65 NBG Leasing d.o.o. - Belgrade	Σερβία	100,00%	-
66 NBG Services d.o.o. - Belgrade	Σερβία	100,00%	-
67 CPT Investments Ltd.	Νησιά Cayman	50,10%	-

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ



9. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε δύο δισεκατομμύρια τριακόσια ογδόντα πέντε εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες τριακόσια πέντε (2.385.992.305) ευρώ, διαιρούμενο σε τετρακόσια εβδομήντα επτά εκατομμύρια εκατόν ενενήντα οκτώ χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα μία (477.198.461) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ (5,00) η κάθε μία. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Τράπεζας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των κερδών από την εκποίηση μετοχών οι οποίες κατέχονται τουλάχιστον από δεκαετίας και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή ανώτερη του 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής της εταιρείας, εφόσον το εν λόγω διανεμητέο τμήμα κερδών είναι μεγαλύτερο από το προκύπτει από την εφαρμογή της διάταξης της περ. (β) της παρ. 2 του άρθρου 45 του Ν 2190/1920 όπως ισχύει.

Πλέον των παραπάνω, το καθαρό κέρδος που απομένει από την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των ζημιών από την ίδια αιτία δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του υποχρεωτικού μερίσματος που προβλέπεται από την υφιστάμενη νομοθεσία. Το εναπομείναν μέρος των καθαρών κερδών κάθε χρήσης διανέμεται στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Τράπεζα μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 38 του Καταστατικού της).
Η ευθύνη των μετόχων της Τράπεζας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών

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

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

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

Κέρδη ανά Μετοχή

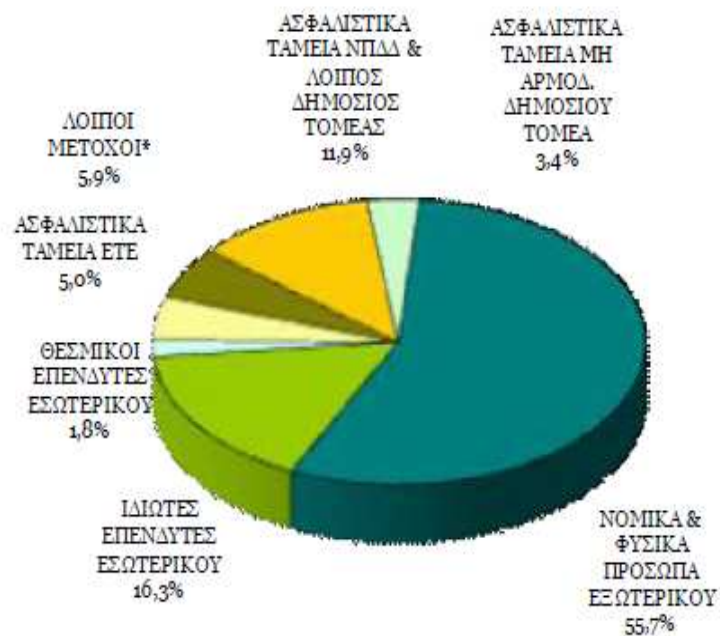
Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της περιόδου που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η μετατροπή τυχόν μετατρέψιμων ομολογιών ή η

άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή άλλων συναφών συμβολαίων επί των κοινών μετοχών.

10. ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Σύνθεση Μετοχολογίου της ΕΤΕ στις 31.12.2007



* Περιλαμβάνονται θυγατρικές ΕΤΕ, πανεπιστήμια, ιδρύματα, κλπ.

Αριθμός Κοινών Ονομαστικών Μετοχών στις 31.12.2007: 477.198.461

11. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

11.1.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007-2006

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Χιλιάδες €	ΣΗΜ	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		5.736.887	3.503.182	3.440.294	2.653.228
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.685.770)	(1.366.332)	(1.629.558)	(1.085.592)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.051.117	2.136.850	1.810.736	1.567.636
Έσοδα προμηθειών		859.255	595.289	341.326	314.059
Έξοδα προμηθειών		(86.730)	(58.029)	(23.408)	(65.207)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	772.525	537.260	317.918	248.852
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		721.473	671.957	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(628.322)	(565.537)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	93.151	106.420	-	-
Έσοδα από μερίσματα	9	11.262	9.646	66.108	44.884
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	479.901	141.256	309.401	160.590
Καθαρά λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		151.254	204.106	42.116	94.217
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		4.559.210	3.135.538	2.546.279	2.116.179
Δαπάνες προσωπικού	11&12	(1.423.558)	(1.048.535)	(880.008)	(729.831)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(718.511)	(460.060)	(299.756)	(239.511)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων		(147.253)	(117.041)	(63.755)	(65.036)
Αποσβέσεις αύλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(29.027)	(9.118)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας		(24.945)	(5.746)	(24.945)	(5.746)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	14	(330.197)	(267.197)	(245.960)	(235.987)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	17.210	40.462	-	-
Κέρδη προ φόρων		1.902.929	1.268.303	1.031.855	840.068
Φόροι	15	(258.808)	(321.708)	(117.263)	(256.410)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.644.121	946.595	914.592	583.658
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	31	-	118.074	-	-
Καθαρά κέρδη		1.644.121	1.064.669	914.592	583.658
Αναλογούντα σε					
Μετόχους της μειοψηφίας	41	18.806	74.617	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		1.625.315	990.052	914.592	583.658
Κέρδη ανά μετοχή: Από συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες	16	3,23	2,20	-	-
Κέρδη ανά μετοχή: Προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες	16	3,22	2,20	-	-
Κέρδη ανά μετοχή: Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	3,23	1,92	1,92	1,39
Κέρδη ανά μετοχή: Προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες, δραστηριότητες	16	3,22	1,92	1,92	1,39

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
(ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ)

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ – ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΘΑΝ. ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΕΩΡ.
ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ

ΑΘΩΙΜΟΣ ΚΩΝ.
ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΟΛ.
ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 90 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

11.1.β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2009-2008

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.551.829	6.941.418	3.677.056	4.065.836
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.611.540)	(3.361.884)	(1.445.996)	(2.018.256)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.940.289	3.579.534	2.231.060	2.047.580
Εσοδα προμηθειών		741.733	841.252	306.465	307.689
Εξοδα προμηθειών		(55.319)	(69.183)	(27.027)	(28.402)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	686.414	772.069	279.438	279.287
Εσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		936.091	713.441	-	-
Εξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(840.539)	(590.561)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	95.552	122.880	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	428.415	427.289	197.413	24.725
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	10	(73.575)	24.059	(71.629)	1.795
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		5.077.095	4.925.831	2.636.282	2.353.387
Δαπάνες προσωπικού	11 & 12	(1.577.474)	(1.447.667)	(995.114)	(885.102)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(725.032)	(771.742)	(338.872)	(338.656)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων		(197.842)	(163.499)	(105.581)	(75.957)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(24.071)	(27.406)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας		(5.556)	(11.940)	(5.556)	(11.940)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(1.295.172)	(537.631)	(787.532)	(408.558)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	117	(28.932)	-	-
Κέρδη προ φόρων		1.252.065	1.937.014	403.627	633.174
Εκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	15	(47.736)	-	(45.669)	-
Φόροι	15	(240.984)	(352.071)	(132.973)	(152.868)
Καθαρά κέρδη		963.345	1.584.943	224.985	480.306
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους της μειοψηφίας	41	40.777	38.931	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		922.568	1.546.012	224.985	480.306
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) - Βασικά	16	1,48	2,71	0,32	0,84
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) - Προσαρμοσμένα	16	1,48	2,70	0,32	0,84

24

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣ

Ο ΒΟΗΘΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΑΝΘΙΜΟΣ Κ. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 29 μέχρι 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

11.2.α. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2009-2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ EURO	EURO	EURO
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2009	31/12/2008
31/12/2007		
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	506.496.000	1.097.690.000
1.035.932.000		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	1.275.585.000	1.975.305.000
1.866.547.000		
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	769.089.000	877.615.000
830.615.000		
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	8.092.240.000	7.156.783.000
6.456.269.000		
ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	14.567.287.000	13.088.051.000
13.917.181.000		
ΑΠΑΙΤ. ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	5.881.701.000	5.202.048.000
4.318.696.000		
ΑΠΑΙΤ. ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ)	58.129.698.000	53.440.200.000
39.568.570.000		
ΤΑΜΕΙΟ-ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡ.ΤΡΑΠ	2.073.721.000	1.959.249.000
4.135.632.000		
ΛΟΙΠΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.969.321.000	1.875.834.000
1.626.670.000		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	91.220.464.000	83.819.855.000
71.058.950.000		
=====		
=====		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	8.224.161.000	6.433.786.000
6.535.921.000		
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3.392.708.000	2.490.771.000
2.385.992.000		
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	4.831.453.000	3.943.015.000
4.149.929.000		
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	173.090.000	132.082.000
152.342.000		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜ	18.390.685.000	13.801.415.000
8.935.585.000		
ΥΠΟΧΡ. ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ (ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ)	58.081.167.000	56.291.053.000
49.259.670.000		
ΥΠΟΧΡΕΩΣ. ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥ	3.899.107.000	5.301.832.000
4.062.197.000		
ΛΟΙΠΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.452.254.000	1.859.687.000
2.113.235.000		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	91.220.464.000	83.819.855.000
71.058.950.000		

	01/01/2009	01/01/2008
01/01/2007		
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2009	31/12/2008
31/12/2007		
ΕΣΟΔΑ	3.677.056.000	4.065.836.000
3.440.294.000		
ΚΟΣΤΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	1.445.996.000	2.018.256.000
1.629.558.000		
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	2.231.060.000	2.047.580.000

1.810.736.000

ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	476.851.000	305.807.000
735.543.000		
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.411.171.000	1.235.698.000
1.204.709.000		
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	1.296.740.000	1.117.689.000
1.341.570.000		

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	787.532.000	408.558.000
245.960.000		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	105.581.000	75.957.000
63.755.000		
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	403.627.000	633.174.000
1.031.855.000		
=====		
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	178.642.000-	152.868.000-
117.263.000-		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	EURO	EURO
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/03/2010	31/03/2009
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	505.568.000	1.087.545.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	505.568.000	1.087.545.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	8.093.110.000	7.349.353.000
ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	16.966.114.000	14.660.543.000
ΑΠΑΙΤ. ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	7.782.981.000	4.549.601.000
ΑΠΑΙΤ. ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ)	58.421.995.000	57.736.254.000
ΤΑΜΕΙΟ-ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡ.ΤΡΑΠ	1.652.323.000	1.500.225.000
ΛΟΙΠΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.088.099.000	2.548.073.000
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	95.510.190.000	89.431.594.000
=====		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	7.835.988.000	6.486.386.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3.392.708.000	2.490.771.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	4.443.280.000	3.995.615.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	140.358.000	115.492.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜ	24.668.388.000	17.631.702.000
ΥΠΟΧΡ. ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ (ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ)	56.207.703.000	57.269.157.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣ. ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥ	4.130.683.000	5.251.137.000
ΛΟΙΠΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.527.070.000	2.677.720.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	95.510.190.000	89.431.594.000

	01/01/2010	01/01/2009
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/03/2010	31/03/2009
ΕΣΟΔΑ	836.228.000	1.048.218.000
ΚΟΣΤΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	218.941.000	499.333.000
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	617.287.000	548.885.000

ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	60.622.000	114.484.000
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	566.837.000	321.642.000
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	111.072.000	341.727.000

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	220.564.000	144.389.000
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	20.856.000	0
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	130.348.000-	197.338.000
=====		

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

64.299.000-

46.859.000-

11.3.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2007-2006

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Χιλιάδες €	Όμιλος		Τράπεζα	
	ΣΗΜ	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.644.121	946.595	914.592
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάν. στο καθ. αποτ. της περιόδου:		435.044	275.592	184.542
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων		176.280	126.159	63.755
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών		33.793	6.383	33.793
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων		989	(2.538)	989
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου		6.624	10.654	3.412
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων		436.089	325.044	270.512
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών		(17.210)	(40.462)	-
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας		24.945	5.746	24.945
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)		52.528	36.492	41.145
Εσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων		(9.062)	(7.182)	(65.383)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων		(31.429)	(64.777)	(23.697)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων		(238.503)	(119.927)	(164.929)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(190.692)	642.286	1.790.536
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)		4.133.065	3.673.323	2.895.444
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω		549.410	1.064.925	1.300.846
Αγορές/πωλήσεις εντόκων γραμματίων και άλλων αξιόγραφων		172.511	(95.987)	99.247
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)		612.419	95.675	108.859
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		(5.142.529)	(3.870.538)	(2.420.050)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		(515.568)	(225.112)	(193.810)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		612.056	(51.957)	172.213
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(185.782)	(294.538)	(56.507)
Λοιπές υποχρεώσεις		797.838	242.581	228.720
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		2.500.529	1.812.516	3.061.883
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		-	(2.268)	-
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)		(1.968.615)	(2.419.746)	(2.362.261)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)		1.595	358.455	302.893
Απόκτηση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		(2.511)	(5.072)	-
Διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		320.139	1.825	321.632
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών		-	-	(86.141)
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες		12.500	27.758	65.383
Απόκτηση παγίων στοιχείων		(311.096)	(179.119)	(116.458)
Διάθεση παγίων στοιχείων		90.176	146.233	72.962
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων		(66)	(2.183)	13
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων		8.568	3.239	-
Απόκτηση αξιόγραφων επενδύσεων		(14.671.610)	(8.216.444)	(1.403.633)
Εσοδα από πώληση και εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων		14.397.409	8.179.444	1.507.793
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(2.123.511)	(2.105.610)	(1.697.817)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες		-	286	-
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		36.834	3.000.836	36.834
Εισπρ. από έκδ. πιστωτ. τίτλων, δανείων & μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού		4.486.213	1.664.557	1.621.661
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού		(3.508.663)	(2.581.049)	(750.000)
Εκδοση προνομιούχων τίτλων		-	559.905	-
Πώληση ιδίων μετοχών		190.183	72.793	25.130
Αγορά ιδίων μετοχών		(169.497)	(68.725)	(38.593)
Μερίσματα πληρωθέντα		(474.608)	(338.558)	(475.287)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων		(91.655)	(70.905)	-
Δικαιώματα μειοψηφίας		379.469	(9.255)	-
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου		-	(87.782)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		848.276	2.141.817	419.745
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα		(3.855)	(30.521)	75.523
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		1.221.439	1.816.220	1.859.334
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου		4.943.481	3.127.261	3.612.606
Μείον: ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηρ.		-	-	(15.491)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	44	6.164.920	4.943.481	5.456.449
				3.612.606

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 90 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

11.3.β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2009-2008

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Χιλιάδες €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	963.345	1.584.943	224.985	480.306
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάν. στο καθ. αποτ. της περιόδου:	1.333.302	858.083	818.551	452.163
Αποσβέσεις, απομείωση αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων, αύλων & ακινήτων επενδύσεων	221.913	190.904	105.581	75.957
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.707	10.503	11.471	9.141
Ζημιές / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	237.790	17.772	170.331	86.361
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	(197.093)	(43.138)	(186.671)	(41.300)
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	1.070.664	557.425	610.529	330.597
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	78.783	37.160	36.069	6.278
Λοιπές προβλέψεις	19.064	3.286	12.311	9.799
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(117)	28.932	-	-
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	5.556	11.940	5.556	11.940
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	125.010	179.897	108.369	61.224
Εσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(5.579)	(16.319)	(51.020)	(82.683)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(764)	(47.586)	(635)	(42.331)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταιρειών	9.378	(1.306)	(1.034)	(4.613)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(133.077)	(25.338)	85.275	62.696
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	24.472	32.429	47.824	47.575
Προσαρμογές χρημ. περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	(135.405)	(78.478)	(135.405)	(78.478)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(9.583.871)	(11.629.989)	(7.595.421)	(10.080.567)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(32.095)	(514.779)	6.931	(271.727)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(1.216.431)	529.554	(533.266)	(188.533)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.714.473)	5.444.391	(1.167.181)	5.778.171
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(298.908)	(1.195.416)	(418.327)	(945.970)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.925.863)	(15.808.523)	(5.300.027)	(14.220.725)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(396.101)	(85.216)	(183.551)	(231.783)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	10.876.779	11.620.323	6.981.375	12.807.764
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.803.308	4.465.950	4.589.270	4.865.830
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.537.523	7.126.537	2.003.626	7.019.785
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(367.893)	297.866	(222.330)	846.889
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(64.324)	(43.557)	(9.842)	(8.761)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεωτικό	315.067	98.636	-	-
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(76.392)	(33.739)	-	(580)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	729.490	(291.370)	620.651	84.601
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	3.589.555	2.433.360	429.490	3.659.666
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	-	(495.714)	-	(21.059)
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(299.444)	(1.220.856)
Απόκτηση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(24.451)	(11.811)	(20.945)	(94)
Διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που διατέθηκαν)	17.919	15.493	1.269	14.926
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	5.968	18.208	51.020	82.683
Απόκτηση παγίων και αύλων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(272.487)	(344.088)	(130.862)	(163.615)
Διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7.641	116.173	1.219	66.408
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(24.891.461)	(18.699.256)	(7.800.530)	(6.507.008)
Εσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	21.797.389	13.714.071	8.003.362	1.769.660
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.359.488)	(5.686.924)	(194.911)	(5.978.955)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.247.566	411.220	1.247.566	411.220
Εκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	2.456.075	1.020.169	2.079.386	497.693
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(3.597.153)	(1.346.970)	(3.168.623)	-
Πώληση ιδίων μετοχών	311.562	149.667	90.201	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(228.466)	(279.249)	-	(123.676)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(42.835)	(212.145)	(42.835)	(212.172)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(37.783)	(59.268)	-	-
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μειοψηφίας	-	310.097	-	-
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(58.002)	(16.700)	(58.002)	(16.700)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	50.964	(23.179)	147.693	556.365
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	15.167	(265.200)	4.401	(19.008)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	296.198	(3.541.943)	386.673	(1.781.932)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.622.978	6.164.921	3.674.864	5.456.449
Προσαρμογές στο ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λόγω συγχωνεύσεων	-	-	-	347
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	2.919.176	2.622.978	4.061.537	3.674.864

Οι σημειώσεις στις σελίδες 29 μέχρι 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

12. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Στο πλαίσιο αυτό ενισχύθηκε η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων με τη δημιουργία τριών νέων Μονάδων ελέγχου πιστωτικού κινδύνου, ενώ ταυτόχρονα αναμορφώθηκε η διακυβέρνησή της σε επίπεδο Ομίλου. Με τον τρόπο αυτό, τέθηκαν οι βάσεις για καλύτερη επικοινωνία και ενιαία αντιμετώπιση θεμάτων που άπτονται της διαχείρισης κινδύνων σε όλο το εύρος δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Παράλληλα, και με βάση τη θεσπισμένη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, ο Όμιλος συνέχισε απρόσκοπτα την υλοποίηση των έργων του προγράμματος «Βασιλεία II» στοχεύοντας, αφενός στην προσαρμογή του στο νέο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, αφετέρου στην περαιτέρω ενίσχυση των δυνατοτήτων και της ποιότητας της διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το πρόγραμμα «Βασιλεία II» περιλαμβάνει 216 έργα, εκ των οποίων 159 αφορούν στα θυγατρικά πιστωτικά ιδρύματα και υλοποιείται χωρίς αξιοσημείωτες αποκλίσεις από το σχετικό χρονοπρογραμματισμό.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Για την αποτελεσματική μέτρηση του κινδύνου αγοράς, που προκύπτει εξαιτίας ενδεχόμενης μεταβολής σε στοιχεία της αγοράς όπως, για παράδειγμα, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι τιμές των παραγώγων προϊόντων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί υποδείγματα Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (ΜΔΖ) για τις θέσεις του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου του σε όλα τα νομίσματα. Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, έχει θεσπιστεί ένα πλέγμα ορίων ΜΔΖ, τα οποία καλύπτουν τόσο τους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό, τιμών μετοχών), όσο και το συνολικό κίνδυνο αγοράς.

Για τη διασφάλιση της αξιοπιστίας του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, εφαρμόζεται πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting), ενώ για τη διασφάλιση της Τράπεζας έναντι ακραίων συνθηκών διενεργείται σε εβδομαδιαία και μηνιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως (stress testing).

Λειτουργικός κίνδυνος

Το 2007, πραγματοποιήθηκε βάσει των θεσπισμένων πολιτικών και μεθοδολογιών και εντός του προγραμματισμένου χρονοδιαγράμματος ο πρώτος κύκλος εφαρμογής ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Ε.Τ.Ε., στον οποίο εντάσσονται οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Αυτοαξιολόγηση Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου, μέσω της οποίας εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν από τους αρμοδίους των Μονάδων (risk owners) οι λειτουργικοί κίνδυνοι που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές τους.
- Προσδιορισμός Σχεδίων Δράσης Άμβλυνσης, όπου προσδιορίστηκαν μέτρα για την άμβλυνση των σημαντικότερων εντοπισμένων λειτουργικών κινδύνων.
- Συλλογή στοιχείων ζημιογόνων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου από όλο το φάσμα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας και ανάπτυξη σχετικής βάσης δεδομένων.
- Κατάρτιση εσωτερικών αναφορών, με στόχο την υποστήριξη της διαδικασίας λήψης αποφάσεων σχετικών με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σε όλα τα ιεραρχικά επίπεδα της Τράπεζας.

Παράλληλα, ξεκίνησε η σταδιακή επέκταση του εν λόγω πλαισίου στα θυγατρικά πιστωτικά ιδρύματα στο εξωτερικό, η οποία, σε πρώτη φάση, αφορά στη σχεδιαστική προσαρμογή του πλαισίου ώστε, αφενός να ανταποκρίνεται στις ανάγκες ενιαίας διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου σε όλο το εύρος δραστηριοτήτων του Ομίλου, αφετέρου να καλύπτει τις όποιες ιδιαιτερότητες απορρέουν από το τοπικό περιβάλλον δραστηριοποίησης ή τις αντίστοιχες εποπτικές απαιτήσεις.

Κίνδυνος επιτοκίων στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο και κίνδυνος ρευστότητας

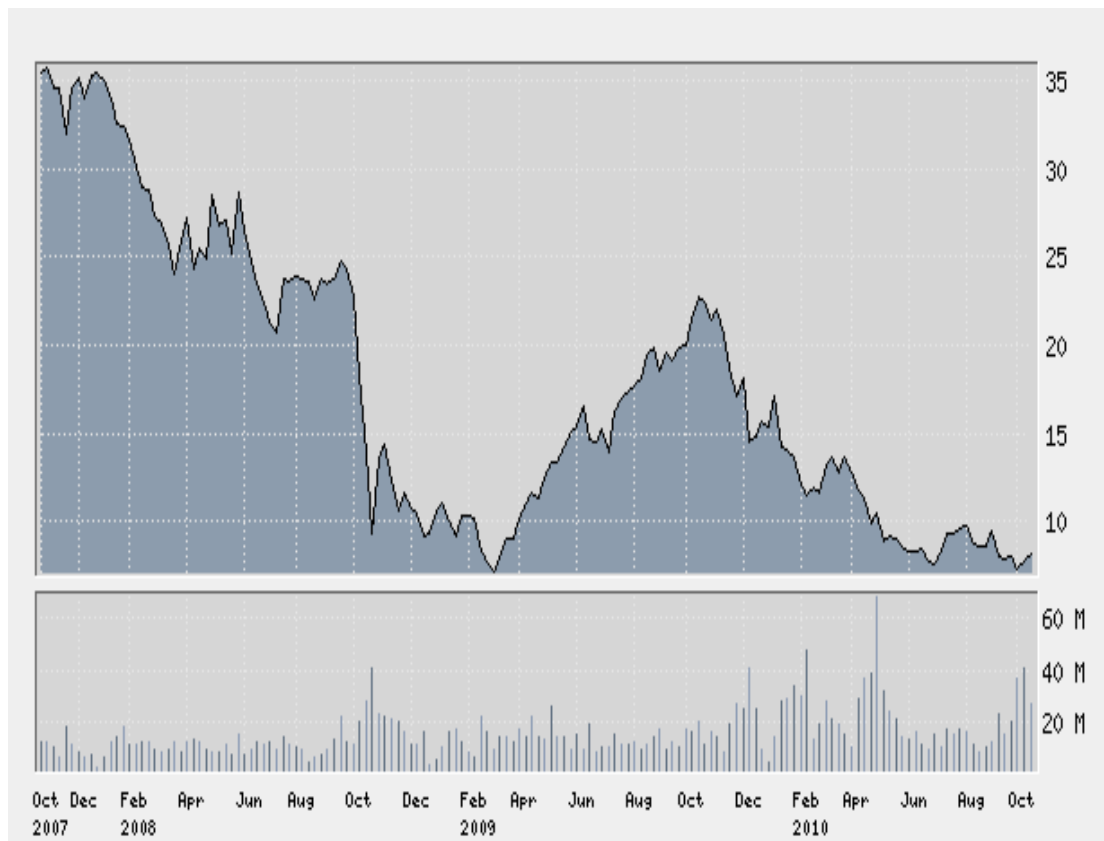
Ο Όμιλος διαχειρίζεται συστηματικά τον μεσο - μακροπρόθεσμο επιτοκιακό κίνδυνο που αφορά στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο καθώς και τον κίνδυνο ρευστότητας, μέσω:

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

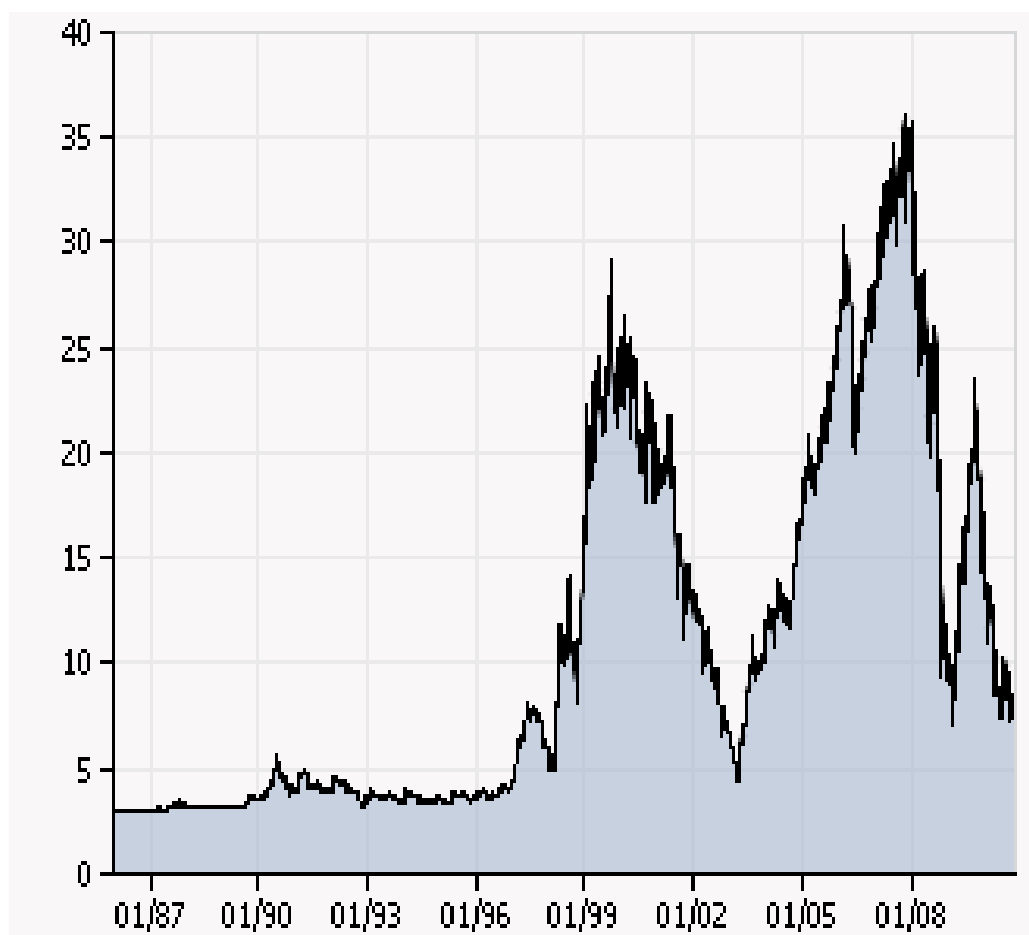
ΕΙΚΟΝΑ ΜΕΤΟΧΗΣ



ΕΙΚΟΝΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 3 ΕΤΩΝ



ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΜΕΤΟΧΗΣ



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Χρονική περίοδος	Τύπος	Ημ/νία αποκοπής	Έναρξη πληρωμής	Τιμή
01/2007 - 12/2007	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/05/2008	26/05/2008	0,400
01/2006 - 12/2006	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2007	11/06/2007	1,000
01/2005 - 12/2005	ΜΕΡΙΣΜΑ	03/05/2006	11/05/2006	1,000
01/2004 - 12/2004	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2005	30/06/2005	0,600
01/2003 - 12/2003	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/05/2004	21/06/2004	0,650
01/2002 - 12/2002	ΜΕΡΙΣΜΑ	12/05/2003	09/06/2003	0,450
01/2001 - 12/2001	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/04/2002	27/05/2002	1,100
01/2000 - 12/2000	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/04/2001	28/05/2001	1,086
01/1999 - 12/1999	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/03/2000		1,174
01/1998 - 12/1998	ΜΕΡΙΣΜΑ	27/05/1999		0,954
01/1997 - 12/1997	ΜΕΡΙΣΜΑ	07/05/1998		3,228
01/1995 - 12/1995	ΜΕΡΙΣΜΑ	20/06/1996	20/06/1996	3,081
01/1994 - 12/1994	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/06/1995	16/06/1995	2,641
01/1993 - 12/1993	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/07/1994	01/07/1994	1,262
01/1992 - 12/1992	ΜΕΡΙΣΜΑ	28/06/1993	26/07/1993	1,233
01/1991 - 12/1991	ΜΕΡΙΣΜΑ	29/06/1992	29/06/1992	2,201
01/1988 - 12/1988	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/05/1989		0,792
01/1987 - 12/1987	ΜΕΡΙΣΜΑ	09/06/1988		2,494
01/1986 - 12/1986	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/1987		2,113
01/1985 - 12/1985	ΜΕΡΙΣΜΑ	05/06/1986		0,792
01/1984 - 12/1984	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/06/1985		2,348

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

1. ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ – ΕΞΕΛΙΞΗ

Η Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύεται το **1929**. Λειτουργήσε αρχικά ως ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, με σκοπό την υποστήριξη και ανάπτυξη του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα, ο οποίος παραμένει και σήμερα ένας από τους βασικούς πυλώνες δραστηριοποίησής της με προσφορά πιστώσεων και εγγυήσεων σε αγρότες και συνεταιρισμούς και με ταχεία διανομή των κοινοτικών επιδοτήσεων.

Η ATEbank είναι πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα, υπαγόμενη στην ελληνική και κοινοτική τραπεζική νομοθεσία και ειδικότερα στο Ν. 2076/92 όπως ισχύει σήμερα, που ως γνωστόν ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο τη δεύτερη τραπεζική οδηγία 89/646/ ΕΟΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σήμερα, ο ρόλος της **ATEbank** έχει διευρυνθεί με επέκταση σε όλα τα πεδία τραπεζικών εφαρμογών.

Από τις αρχές τις δεκαετίας του '80 η **ATEbank** εμπλούτισε τις δραστηριότητες της, παρέχοντας ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών τόσο προς τα φυσικά πρόσωπα - πελάτες όσο και στις ατομικές και λοιπές επιχειρήσεις.

Το **1991** μετατρέπεται σε Α.Ε. και το **2000** πραγματοποιεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και εισάγεται στο Χ.Α.Α.

Το **2004** και **2005**, με μια γιγαντιαία αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου (Ιούνιος 2005), με δυναμική πολιτική εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου της, με αποτελεσματική εφαρμογή του νόμου για τα Πανωτόκια, με μετασχηματισμό της εταιρικής της εικόνας ως **ATEbank**, καθώς και με την εισαγωγή της μετοχής της ATEbank στο δείκτη FTSE/Athex 20 των επιχειρήσεων μεγάλης κεφαλαιοποίησης (Νοέμβριος 2005), επιβεβαιώνει τη θέση της ως μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελλάδα.

Το **2006**, συνεχίζοντας την πολιτική των δύο προηγούμενων ετών, επεκτείνει τις δραστηριότητές της στα Βαλκάνια με την εξαγορά ποσοστού της AIKBanka στη Σερβία και της MINDBank (Ιούλιος 2006) στη Ρουμανία, η οποία μετασχηματίζεται σε ATEbank Romania και επιτυγχάνει την έκδοση άδειας για τραπεζοασφαλιστικές εργασίες.

Το νέο όνομα και η σύγχρονη εταιρική εικόνα της **ATEbank** οριοθετεί συμβολικά και ουσιαστικά το πέρασμα της Τράπεζας στη νέα εποχή **ως Τράπεζας όλων των Ελλήνων, όλων των ηλικιών και όλων των επαγγελματικών και κοινωνικών κατηγοριών.**

Με ισχυρή κεφαλαιακή δομή, αυξανόμενη κερδοφορία, με αποτελεσματική και σύγχρονη διοίκηση, με διαφάνεια στη λειτουργία της, καθώς και επιχειρησιακή πελατοκεντρική φιλοσοφία, η **ATEbank** στοχεύει στην περαιτέρω ανάπτυξή της στο ελληνικό και διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

Διαθέτοντας το δεύτερο μεγαλύτερο τραπεζικό δίκτυο εξυπηρέτησης στην **Ελλάδα και το μεγαλύτερο στην Ελληνική Περιφέρεια**, προσφέρει ένα ανταγωνιστικό πακέτο χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών σε εταιρίες και ιδιώτες.

Με έμπειρο, εξειδικευμένο, φιλικό και συνεχώς εκπαιδευόμενο προσωπικό, το οποίο ενημερώνεται συνεχώς για τις τελευταίες εξελίξεις αλλά και με τη χρήση τεχνολογιών αιχμής εκσυγχρονίζει τη λειτουργία της, επιτυγχάνει ταχύτητα και διαρκή ανάπτυξη, βελτίωση του επιπέδου εξυπηρέτησης και καλύπτει κάθε ανάγκη του πελάτη.

Επενδύει στο έργο του μετασχηματισμού των καταστημάτων της με στόχο την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της, ώστε να λαμβάνουν την πιο συμφέρουσα χρηματοοικονομική απόφαση.

Η **ATEbank** με σταθερό ευρωπαϊκό προσανατολισμό είναι επικεφαλής ενός δυναμικού Ομίλου εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών εταιριών, που δραστηριοποιούνται σε ασφάλειες, πιστωτικές κάρτες, αμοιβαία κεφάλαια, χρηματοδοτική μίσθωση, χρηματιστηριακές υπηρεσίες, υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων κ.α.

Η **ATEbank** είναι η Τράπεζα συνεργάτης που με την κατανόηση, την αμεσότητα, την ευαισθησία και κοινωνική ευθύνη, εξασφαλίζει γρήγορες και ευέλικτες λύσεις σε διαφορετικές ομάδες κοινού και ικανοποιεί όλες τις χρηματοοικονομικές ανάγκες τους.

Το **μέγεθος και η ιστορία της εγγυώνται** το κτίσιμο μακροχρόνιων σχέσεων με τους πελάτες της.

2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Η 1929 ΙΔΡΥΣΗ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύεται ως μη κερδοσκοπικός οργανισμός κοινωφελούς χαρακτήρα, με κύριο σκοπό την αποκλειστική χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους του αγροτικού τομέα και την ενίσχυση της αγροτικής ανάπτυξης.

1950 ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΣΤΟΝ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Αγροτική Τράπεζα ιδρύει μια σειρά εταιριών μεταποίησης αγροτικών προϊόντων και αξιοποίησης των πλουτοπαραγωγικών πόρων διαφόρων περιοχών της χώρας.

1990 ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΣΤΟΝ ΕΞΩΓΕΩΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Αγροτική Τράπεζα διευρύνει τις δραστηριότητές της και στον εξωγεωργικό τομέα, αναπτύσσοντας ένα ευρύ δίκτυο καταστημάτων σε όλη την Ελλάδα καθώς και νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

1991 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Αγροτική Τράπεζα γίνεται ανώνυμη εταιρία ενώ παράλληλα ιδρύει ένα ολοκληρωμένο όμιλο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

2000 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ

Η Αγροτική Τράπεζα πραγματοποιεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και από τον Ιανουάριο του 2001 διαπραγματεύεται η μετοχή της στο ΧΑΑ.

1 2004 - 2006 ΙΣΧΥΡΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΕΙΚΟΝΑΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Τράπεζα ακολουθώντας πολιτικές εξυγίανσης, βελτιώνοντας την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα του Δικτύου της, επιτυγχάνει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.

Ειδικότερα:

- Υλοποίησε με επιτυχία η γιγαντιαία Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας(Ιούνιος 2005) συνολικού ύψους €1,25 δισ. Η ΑΜΚ, επέτρεψε την αντιμετώπιση ζητημάτων που ανέδειξε η υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και συνέβαλε στην ουσιαστική εξυγίανση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Εφάρμοσε το Νόμο για τα Πανωτόκια με τον οποίο ευνοήθηκαν συνολικά 63.220 οφειλέτες από τους οποίους οι 54.000 ήταν αγρότες. Οι διαγραφές χρεών από την ΑΤΕbank ανήλθαν σε € 1.8 δισ από τα οποία τα € 1,1 δισ αφορούσαν χρέη αγροτών.
- Έγινε εισαγωγή της μετοχής της ΑΤΕbank (Νοέμβριος 2005) στο δείκτη FTSE/Athex20 των επιχειρήσεων μεγάλης κεφαλαιοποίησης το Νοέμβριο 2005, επιβεβαιώνοντας με τον πιο σαφή και ξεκάθαρο τρόπο την σταθερή ανοδική πορεία της ΑΤΕbank.
- Προχώρησε στην αλλαγή της εταιρικής ταυτότητάς της με καθιέρωση του λογοτύπου σε ΑΤΕbank και με μετασχηματισμό της εικόνας των καταστημάτων και των ΑΤΜs.
- Διένειμε Μέρισμα για πρώτη φορά στους μετόχους κατά την οικονομική χρήση του 2005.Επεκτείνεται στα Βαλκάνια με την εξαγορά τη ΜΙΝDBank

(Ιούλιος 2006) και την έκδοση άδειας για τραπεζοασφαλιστικές εργασίες στη Ρουμανία.

3. ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΚΑΙ ΣΤΟΧΟΙ

Η ΑΤΕbank είναι μια Τράπεζα:

- Επικεφαλής ενός δυναμικού Ομίλου, η οποία αξιοποιώντας τους ισχυρούς της δεσμούς με τον αγροτικό χώρο, εξασφαλίζει συνεχώς τον κυρίαρχο ρόλο της στην Ελλάδα και την ισχυρή παρουσία της στο διεθνές περιβάλλον.
- Με ανθρώπινο πρόσωπο, που προτιμούν και εμπιστεύονται οι πελάτες της για τον επαγγελματισμό, την ποιότητα υπηρεσιών, το κύρος, την αξιοπιστία, τα ανταγωνιστικά της προϊόντα, την εξυπηρέτηση υψηλού επιπέδου και το ανταγωνιστικό της κόστος.
- Που εμπνέει τους ανθρώπους της και τους παρέχει δίκαιες αμοιβές, συμμετοχή στα αποτελέσματα, συνεχή εκπαίδευση, ευκαιρίες επαγγελματικής εξέλιξης, αξιοκρατικό κλίμα, αναγνώριση και ευχάριστο περιβάλλον.
- Που θα εξασφαλίζει υψηλή κερδοφορία για τους μετόχους της, θα δημιουργεί πραγματικές αξίες και θα συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη, την πρόοδο και τηνNa συνεχίσει να είναι ένας ισχυρός Χρηματοοικονομικός Όμιλος στην Ελλάδα που θα έχει θέση στην ευρωπαϊκή αγορά του 21ου αιώνα.
- Να συμβάλλει αποτελεσματικά στον εκσυγχρονισμό και την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.
- Να ικανοποιεί τις ανάγκες και τις προσδοκίες των πελατών, προσφέροντας τους υψηλά επίπεδα εξυπηρέτησης και ένα ολοκληρωμένο πλέγμα σύγχρονων χρηματοοικονομικών προϊόντων.
- Να έχει στο επίκεντρο τον άνθρωπο είτε ως πελάτη, είτε ως εργαζόμενο.
- ευημερία της κοινωνίας.
- Σύγχρονη και ανθρώπινη για όλους τους Έλληνες, για όλους τους πολίτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
-

- **4. ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

- ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ (**ΠΡΟΕΔΡΟΣ**/ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)
- ΛΑΖΑΡΗ ΑΔΑΜΑΝΤΙΝΗ (**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ**/ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΖΑΧΑΡΙΑΔΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ (ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ/ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΓΑΝΙΑΡΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΤΖΑΒΑΛΗΣ ΗΛΙΑΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΚΑΡΑΜΙΧΑΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΑΜΟΥΝΤΖΙΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΣΑΡΡΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΔΑΒΙΛΑΣ ΑΝΔΡΕΑΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΜΠΙΕΤΣΗΣ ΙΛΙΑΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΜΟΥΡΓΕΛΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΓΟΥΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ)

ΓΟΥΔΙΝΑΚΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ (ΜΕΛΟΣ)

5. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

ΑΤΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ

Η ΑΤΕ Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, με το διακριτικό τίτλο ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ*, είναι Ανώνυμη Εταιρία που συστάθηκε βάσει του Νόμου 1969/91, με έδρα την Αθήνα, οδός Φιλελλήνων αριθμός 7, και αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Με την υπ' αριθμόν 103, της 31.3.1992, απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της παρασχέθηκε η άδεια ίδρυσης και η διάρκειά της λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2092.

Το ύψος των ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας Διαχειρίσεως, σύμφωνα με το δημοσιευθέντα ισολογισμό (κατά τα Δ.Π.Χ.Π.) της 31/12/2008, είναι 4.717.288,89 ΕΥΡΩ.

Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των 1.500.000 ΕΥΡΩ, είναι καταβεβλημένο εξ ολοκλήρου σε μετρητά και διαιρείται σε 100.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 15,00 ΕΥΡΩ η κάθε μία.

Μοναδικός μέτοχος της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ είναι η:

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (100%)

Για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια της ΑΤΕ, Θεματοφύλακας είναι η ΑΤΕbank, μητρική εταιρία του ομώνυμου ομίλου επιχειρήσεων, η έδρα της οποίας είναι επί της οδού Πανεπιστημίου, αριθμός 23, Αθήνα, ενώ η έδρα της Υπηρεσίας Θεματοφυλακής είναι επί της οδού Πανεπιστημίου, αριθμός 4, Αθήνα. * ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΑΤΕbank

ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Η ΑΤΕ Ασφαλιστική ιδρύθηκε το 1980 με την επωνυμία «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ».

Η ΑΤΕ Ασφαλιστική δραστηριοποιείται σε όλους τους σύγχρονους κλάδους ασφαλειών, με πρωτοποριακά και εξειδικευμένα προγράμματα, που παρέχουν ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη, τόσο σε ατομικό όσο και σε επιχειρηματικό επίπεδο.

ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Η ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες πελάτες και θεσμικούς επενδυτές, υπηρεσίες που καλύπτουν τους τομείς της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, των συναλλαγών στο Χ.Α. και σε ξένα χρηματιστήρια, των επενδύσεων σε παράγωγα και τίτλους σταθερού εισοδήματος, της παροχής πιστώσεων και της ανάλυσης εισηγμένων εταιρειών.

ATERENT

Η ATERENT, μέλος του μεγάλου ομίλου της Αγροτικής Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών, εκμεταλλευόμενη την οικονομική δύναμη και εμπειρία που διαθέτει εισέρχεται δυναμικά στη μακροχρόνια μίσθωση ΙΧ αυτοκινήτων (operating Leasing). Η ευέλικτη σχεδίαση προγραμμάτων μακροχρόνιας μίσθωσης, το εξειδικευμένο προσωπικό και η ανταγωνιστική τιμολόγησή της ανοίγουν νέους ορίζοντες στη μίσθωση αυτοκινήτου.

ATExcelixi

Ο Όμιλος της **ATEbank** αποτελούμενος από εταιρείες κυρίως του χρηματοπιστωτικού τομέα αλλά και του χώρου των τροφίμων έχει διαδραματίσει καθοριστικό ρόλο στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας και κοινωνίας από την ίδρυση της τράπεζας το 1929. Σήμερα η τράπεζα και ο Όμιλός της βρίσκεται σε σταθερή πορεία ανάπτυξης και επεκτείνεται εκτός των ορίων της Ελλάδας.

Η ATExcelixi λειτουργεί ως **ανώνυμη εταιρεία από το 2006** έχοντας κληρονομήσει την σημαντική και πολύχρονη εμπειρία του Εκπαιδευτικού Κέντρου της Αγροτικής Τράπεζας το οποίο υπήρξε διοικητική της μονάδα (Υποδιεύθυνση Εκπαίδευσης και Επιμόρφωσης) από την θεσμοθέτησή του το 1983 έως την κατάργησή του και την δημιουργία της ATExcelixi το 2006.

Η ATExcelixi **λειτουργεί στην περιοχή Καστρί της Νέας Ερυθραίας Αττικής σ' ένα αρχιτεκτονικά πρωτοποριακό** αλλά και λειτουργικό σύμπλεγμα κτιρίων αποτελούμενο από ένα ιστορικό ξενοδοχείο, το ξενοδοχείο Καστρί, που σήμερα στεγάζει μέρος των υποδομών διαμονής και διατροφής και το Εκπαιδευτικό και Συνεδριακό Κέντρο το οποίο σχεδιάστηκε από τον παγκοσμίου φήμης Έλληνα αρχιτέκτονα Αλέξανδρο Τομπάζη, με βάση διεθνείς προδιαγραφές για Εκπαιδευτικά και Συνεδριακά Κέντρα. Η κατασκευή και ο εξοπλισμός ολόκληρου του συγκροτήματος χρηματοδοτήθηκε κατά 55% από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ενώ το οικοπέδο, έκτασης 15 στρεμμάτων, στο οποίο κατασκευάστηκε το συγκρότημα αγοράστηκε, για το σκοπό αυτό, από την Αγροτική Τράπεζα το 1985.

6. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Για την ΑΤΕbank, το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί το σημαντικότερο κεφάλαιο. Ο ανθρωποκεντρικός χαρακτήρας της Τράπεζας αντανακλάται στον κομβικό ρόλο που έχει αναλάβει η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού, ως ουσιαστικός συνεργάτης στη διαμόρφωση της εταιρικής κουλτούρας και της στρατηγικής διαχείρισης των ανθρώπων της, σε άρρηκτη ενότητα με τη συνολική επιχειρησιακή στρατηγική, στη δυναμική πορεία ανάπτυξής της και επίτευξης των εταιρικών της στόχων.

Η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού δίνει έμφαση στην ανάπτυξη των λειτουργιών της διοίκησης ανθρώπινων πόρων και στον εκσυγχρονισμό των συστημάτων υποστήριξης των λειτουργιών αυτών.

Ειδικότερα:

- Φροντίζει για τη συστηματική αναβάθμιση των γνώσεων και των δεξιοτήτων του προσωπικού με στοχευμένα προγράμματα εκπαίδευσης και επιμόρφωσης.
- Εξελίσσει τα συστήματα αξιολόγησης ώστε να συνδεθούν τελικά με τη διάγνωση των εκπαιδευτικών αναγκών, την ανάπτυξη καριέρας και τη σύνδεση των αμοιβών με την απόδοση.
- Διαμορφώνει διαδικασίες αναγνώρισης και επιβράβευσης βελτιώνοντας τα συστήματα παροχών και κινήτρων.
- Μεριμνά για την ενίσχυση της ενδοεπιχειρησιακής επικοινωνίας, την καλλιέργεια πνεύματος συνεργασίας και ομαδικότητας και την ανάπτυξη κλίματος εμπιστοσύνης.

Η ΑΤΕbank ΣΕ ΑΡΙΘΜΟΥΣ

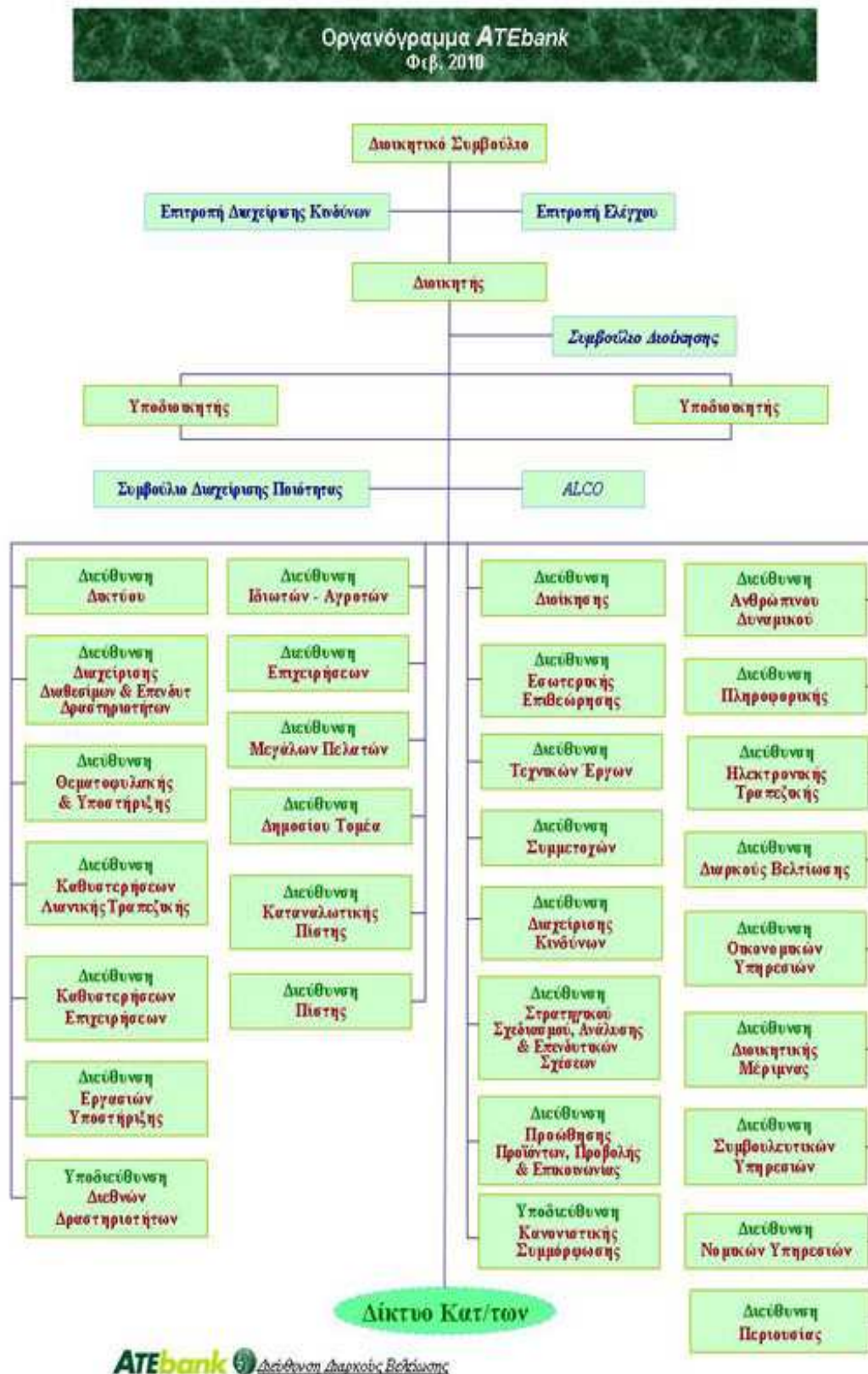
Μία τράπεζα πολλαπλών δραστηριοτήτων που διαθέτει ένα εκτενέστατο πανελλαδικό δίκτυο, το οποίο αποτελείται από:

- 505 Καταστήματα στην Ελλάδα κι ένα στη Γερμανία.
- 25 Γραφεία
- 972 ΑΤΜ και
- πάνω 6.000 POS.

Παράλληλα, διαθέτει:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ (σε εκ.€)	31/12/2009	31/12/2008
Σύνολο Ενεργητικού	32.8	28.474
Χορηγήσεις	23.2	21.655
Καταθέσεις	22.6	20.965
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	1.302	867

7. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ



8. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Μέτοχος	Ποσοστό	Αξία (€)	Αρ. Μετ.	Τελ. Μεταβ.
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	77,31%	490,0 εκ.	700 εκ.	12/5/2006
FREE FLOAT	22,69%	143,8 εκ.	205,4 εκ.	-
ΣΥΝΟΛΟ	100%	633,8 εκ.	905,4 εκ.	-

9.1.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 – 2009

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %
Καθαρά έσοδα από τόκους	399.291	338.753	17,9%	386.006	328.734	17,4%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	30.769	38.569	-20,2%	24.878	29.086	-14,5%
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	43.972	45.924	-4,3%	13.636	21.704	-37,2%
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	4.112	1.136	262%	0	0	
Σύνολο Εσόδων	345.265	543.969	-36,5%	300.158	499.882	-40,0%
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	-189.042	-142.659	32,5%	-172.280	-140.000	23,1%
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-215.693	-208.295	3,6%	-187.883	-182.749	2,8%
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-57.467	-73.813	-22,1%	-46.246	-50.606	-8,6%
Αποσβέσεις	-20.554	-18.647	10,2%	-14.295	-13.985	2,2%
Σύνολο Εξόδων	-482.756	-443.414	8,9%	-420.704	-387.340	8,6%
Κέρδη / ζημιές προ φόρων	-133.379	101.691		-120.546	112.542	
Φόρος εισοδήματος	22.799	-32.899		24.531	-27.832	
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	-110.580	68.792		-96.015	84.710	
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	-351.390	148.594		-295.843	158.432	
Κέρδη αναλογούντα σε τρίτους	-3.698	-1.002	269%	0	0	
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή (σε €)	-0,15	0,08		-0,13	0,09	

9.1.β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2009 – 2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %
Καθαρά έσοδα από τόκους	338.753	0		328.734	0	
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	38.569	0		29.086	0	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	45.924	0		21.704	0	
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	1.136	0		0	0	
Σύνολο Εσόδων	543.969	0		499.882	0	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	-142.659	0		-140.000	0	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-208.295	0		-182.749	0	
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-73.813	0		-50.606	0	
Αποσβέσεις	-18.647	0		-13.985	0	
Σύνολο Εξόδων	-443.414	0		-387.340	0	
Κέρδη / ζημιές προ φόρων	101.691	0		112.542	0	
Φόρος εισοδήματος	-32.899	0		-27.832	0	
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	68.792	0		84.710	0	
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	148.594	0		158.432	0	
Κέρδη αναλογούντα σε τρίτους	-1.002	0		0	0	
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή (σε €)	0,08	0,00		0,09	0,00	

9.2.α. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2010 – 2009

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρ. τράπεζα	1.424.138	929.234	53,3%	1.367.855	864.266	58,3%
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.047.989	1.586.310	92,1%	3.034.467	1.566.673	93,7%
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	26.782	23.927	11,9%	26.782	23.927	11,9%
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	20.609.638	20.988.596	-1,8%	20.791.283	21.094.778	-1,4%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	199.916	194.130	3,0%	157.329	160.945	-2,2%
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	173.834	199.974	-13,1%	477.636	500.394	-4,5%
Ασώματες ακινητοποιήσεις	24.649	27.677	-10,9%	2.519	4.373	-42,4%
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	491.058	499.556	-1,7%	289.580	292.573	-1,0%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.693.739	1.549.332	9,3%	1.218.656	1.026.172	18,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	32.715.570	29.771.154	9,9%	31.986.801	28.909.778	10,6%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.258.652	5.346.158	73,2%	9.170.645	5.233.669	75,2%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20.553.007	21.086.336	-2,5%	20.632.223	21.125.830	-2,3%
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα -	160.482	86.676	85,2%	160.482	86.676	85,2%

υποχρεώσεις						
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	248.995	444.172	- 43,9%	248.995	448.582	- 44,5%
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	1.095.113	1.056.150	3,7%	315.899	293.513	7,6%
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	31.717.061	28.019.492	13,2%	30.929.056	27.188.270	13,8%
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας	946.531	1.689.527	- 44,0%	1.057.745	1.721.508	- 38,6%
Δικαιώματα Μειοψηφίας	51.978	62.135	- 16,3%	0	0	
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	998.509	1.751.662	- 43,0%	1.057.745	1.721.508	- 38,6%
Σύνολο Παθητικού (α) + (β)	32.715.570	29.771.154	9,9%	31.986.801	28.909.778	10,6%

9.2.β. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2009 – 2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρ. τράπεζα	929.234	0		864.266	0	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.586.310	0		1.566.673	0	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	23.927	0		23.927	0	
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	20.988.596	0		21.094.778	0	
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	194.130	0		160.945	0	
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	199.974	0		500.394	0	
Ασώματες ακινητοποιήσεις	27.677	0		4.373	0	
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	499.556	0		292.573	0	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.549.332	0		1.026.172	0	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.771.154	0		28.909.778	0	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		5.346.158	0		5.233.669	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες		21.086.336	0		21.125.830	0
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις		86.676	0		86.676	0
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		444.172	0		448.582	0
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		1.056.150	0		293.513	0
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)		28.019.492	0		27.188.270	0
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας		1.689.527	0		1.721.508	0

Δικαιώματα Μειοψηφίας	62.135	0		0	0	
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	1.751.662	0		1.721.508	0	
Σύνολο Παθητικού (α) + (β)	29.771.154	0		28.909.778	0	

9.3.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2010 – 2009

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %	30.6.2010	30.6.2009	Μετ. %
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.690.062	-316.371		1.679.835	-359.599	
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.060.191	510.241		1.029.066	517.091	
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0	-675		0	-675	
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) + (γ)	629.871	193.195	226%	650.769	156.817	315%
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-2.030	-2.151	-5,6%	-162	-201	19,4%
Σύνολο εισροών / εκροών περιόδου	627.841	191.044	229%	650.607	156.616	315%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.980.609	1.970.324	51,3%	2.888.038	1.891.147	52,7%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.608.450	2.161.368	67,0%	3.538.645	2.047.763	72,8%

9.3.β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2009 – 2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ						
	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %	30.6.2009	30.6.2008	Μετ. %
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-316.371	0		-359.599	0	
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	510.241	0		517.091	0	
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-675	0		-675	0	
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) + (γ)	193.195	0		156.817	0	
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-2.151	0		-201	0	
Σύνολο εισροών / εκροών περιόδου	191.044	0		156.616	0	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.970.324	0		1.891.147	0	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.161.368	0		2.047.763	0	

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των

θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

της.

Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι

επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία

Διαχείρισης Κινδύνου. Οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί

στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο,

το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας

χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η αντιμετώπιση της τυποποιημένης μεθόδου για

τις ανάγκες Κεφαλαιακής Επάρκειας καλύπτουν τις ανάγκες της ΑΧΕΠΕΥ.

Υπάρχει

συνεχής συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η καθημερινή mark to market

αποτίμηση σε μετοχές και παράγωγα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εφαρμόζεται

στα αρμόζοντα συστήματα της εταιρείας. Η Διαχείριση Κινδύνου εφαρμόζει για παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό μέθοδο VaR (Value at Risk), και επίσης σε τακτά διαστήματα εφαρμόζει

αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων.

2.9 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007

ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία

εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά

γεγονότα, καθώς και το νομικό κίνδυνο. Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν

λειτουργικό κίνδυνο:

α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρείας

προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους,

β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας,

γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία

των συστημάτων πληροφορικής

ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας και
στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.
Η δέσμευση των κεφαλαίων της Εταιρείας για τις ανάγκες της Μεθόδου Βασικού Δείκτη κρίνεται ως αρκετή σε ύψος για την ΑΧΕΠΕΥ. Μέσα στο 2008 τα κεφάλαια που βάρυναν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ήταν στο ύψος άνω του 90% των ΕΙΚ και κρίνεται ότι προσφέρουν επαρκή κάλυψη για λειτουργικό κίνδυνο.

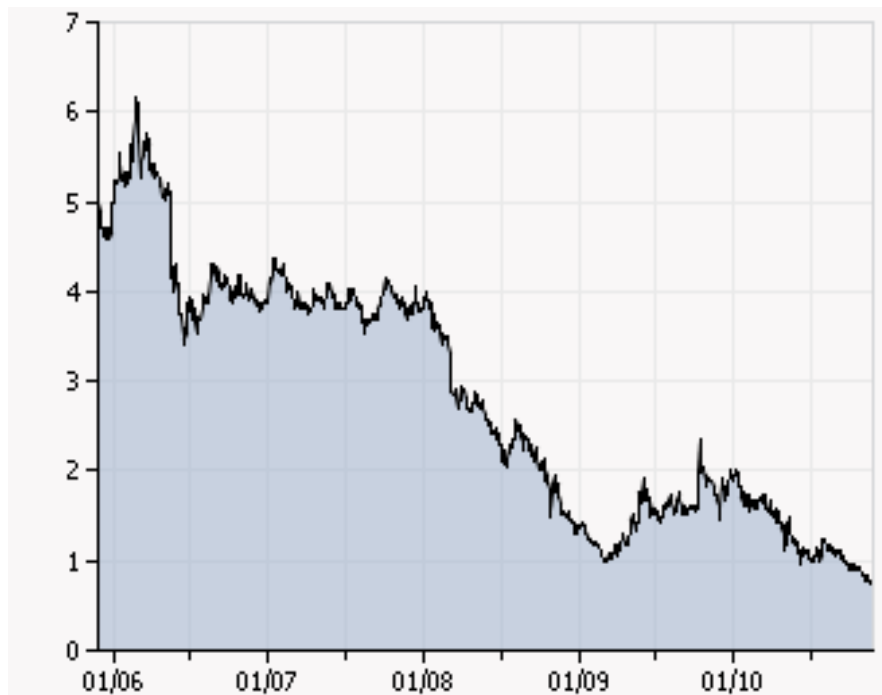
2.10 Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
Η Εταιρία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

2.11 Κίνδυνος Συγκέντρωσης
Η απουσία ουσιαστικού κινδύνου συγκέντρωσης μέχρι στιγμής και η παρακολούθηση των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων εξασφαλίζει τις ανάγκες της ΑΧΕΠΕΥ ικανοποιητικά. Μεγάλη συγκέντρωση υπάρχει μόνο σε απαιτήσεις έναντι της ΑΤΕ Bank, που είναι η μητρική εταιρεία της ΑΧΕΠΕΥ. Παρακολουθούνται, αλλά γίνεται σαφές ότι δεν συνιστούν ουσιαστικό κίνδυνο συγκέντρωσης. Μεγαλύτερη και πιο ειδική (πέρα από το γεγονός της λειτουργίας στα πλαίσια της Ελληνικής αγοράς) γεωγραφική, ή πελατειακή (μεγάλοι θεσμικοί, ή μεγάλη συγκέντρωση επιχειρηματικής πελατείας από συγκεκριμένο κλάδο κτλ), είναι στοιχεία που μέχρι σήμερα δεν χαρακτηρίζουν το προφίλ κινδύνου και επιχειρηματικής λειτουργίας της Εταιρείας μας. Επομένως, η παρακολούθηση ΜΧΑ και ενημέρωση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια των κανονισμών της κρίνονται επαρκείς.

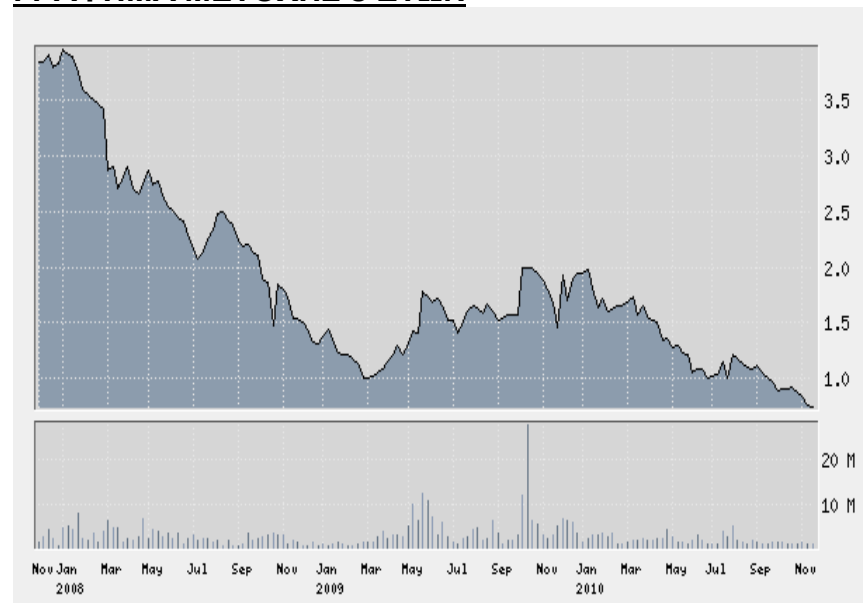
2.12 Κίνδυνος Ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων. Σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση και από τα αποτελέσματα κλεισίματος κάθε μήνα που αυτή επικοινωνεί στη Διεύθυνση Κινδύνου, παρακολουθείται η κατάσταση της ΑΧΕΠΕΥ και μπορεί τακτικά να υπολογίζεται και σχετικός δείκτης ρευστότητας. Η Διοίκηση της Εταιρείας, κατά πρώτο λόγο, με την καθοδήγηση της

Οικονομικής Διεύθυνσης λαμβάνουν αποφάσεις στα πλαίσια της επιχειρηματικής λειτουργίας και με βάση τη στρατηγική της Εταιρείας για θέματα που διαμορφώνουν τη ρευστότητα της. Η Διαχείριση Κινδύνου πέρα από την παράλληλη παρακολούθηση των μηνιαίων οικονομικών αποτελεσμάτων και της ρευστότητας της Εταιρείας, επιπλέον παρακολουθεί και συμβουλεύει για θέματα ρευστότητας σε σχέση με τις επιπτώσεις σχετικών αποφάσεων (διαχείριση διαθεσίμων, διάρθρωση ισολογισμού) στην Κεφαλαιακή Επάρκεια.

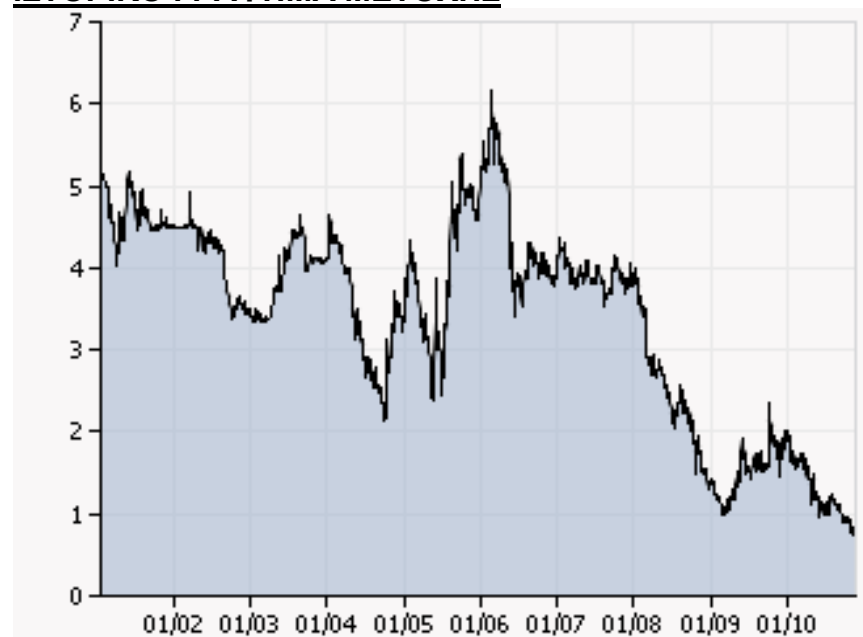
ΕΙΚΟΝΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 5 ΕΤΩΝ



ΓΡΑΦΗΜΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 3 ΕΤΩΝ



ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΜΕΤΟΧΗΣ



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Χρονική περίοδος	Τύπος	Ημ/νία αποκοπής	Έναρξη πληρωμής	Τιμή
01/2007 - 12/2007	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	17/12/2007	27/12/2007	0,050
01/2007 - 12/2007	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/05/2008	27/05/2008	0,050
01/2006 - 12/2006	ΜΕΡΙΣΜΑ	29/05/2007	06/06/2007	0,090
01/2005 - 12/2005	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/05/2006	15/05/2006	0,070
01/2000 - 12/2000	ΜΕΡΙΣΜΑ	23/04/2001	11/06/2001	0,147
01/1999 - 12/1999	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/06/2000		0,368

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

1.ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Ο Όμιλος Πειραιώς αποτελεί έναν από τους πιο δυναμικούς και δραστήριους της ελληνικής οικονομίας. Η Τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε το 1916. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων.

Παράλληλα με την οργανική της ανάπτυξη, η Τράπεζα Πειραιώς υλοποίησε μία σειρά στρατηγικών κινήσεων, με σκοπό την εδραίωσή της στην εγχώρια αγορά. Έτσι, το 1998 προχώρησε στην απορρόφηση των εργασιών της Chase Manhattan στην Ελλάδα, στην εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας-Θράκης και της μικρής εξειδικευμένης Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas, ενώ στις αρχές του 1999 στην απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Χίου και στην απορρόφηση των εργασιών της National Westminster Bank PLC στην Ελλάδα. Τον Ιούνιο του 2000 πραγματοποίησε την ενοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, μέσω της απορρόφησης των εμπορικών Τραπεζών Μακεδονίας-Θράκης και Χίου, δημιουργώντας μία από τις τρεις μεγαλύτερες ιδιωτικές Τράπεζες στην Ελλάδα.

Στις αρχές του 2002, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον έλεγχο της ETBAbank ενώ η απορρόφησή της από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο 2003. Επίσης, στις αρχές του 2002 υπογράφηκε συμφωνία Στρατηγικής Συνεργασίας του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς με το διεθνή τραπεζοασφαλιστικό Όμιλο ING για την ελληνική αγορά, με έμφαση στο χώρο των τραπεζοασφαλειών, η οποία ανανεώθηκε τον Οκτώβριο 2007 για 10 έτη.

Στις αρχές του 2005, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υλοποιώντας τη στρατηγική επέκτασής του στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, προχώρησε στην εξαγορά της βουλγαρικής Τράπεζας Eurobank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria), ενισχύοντας την εκεί παρουσία του Ομίλου, ενώ το Μάρτιο 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με την Eurobank. Επίσης, το 2005, πραγματοποίησε είσοδο στη σερβική αγορά με την εξαγορά της Atlas Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd), αλλά και στην αιγυπτιακή αγορά με την εξαγορά της Egyptian Commercial Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt). Τέλος, εντός του 2007, ο Όμιλος Πειραιώς διεύρυνε τη διεθνή παρουσία του στην Ουκρανία με την εξαγορά της International Commerce Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank ICB), και στην Κύπρο με την έγκριση λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος (Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου) και τη συμφωνία εξαγοράς του δικτύου της Arab Bank Κύπρου.

Σήμερα η Τράπεζα Πειραιώς ηγείται ενός Ομίλου επιχειρήσεων που καλύπτουν το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα (universal bank). Η Τράπεζα Πειραιώς διαθέτει ιδιαίτερη τεχνογνωσία στην καταναλωτική-στεγαστική πίστη και στα άλλα προϊόντα τραπεζικής ιδιωτών, στο χώρο των μεσαίου μεγέθους

επιχειρήσεων, στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, καθώς και στην αναπτυσσόμενη αγορά της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το σύνολο αυτών των υπηρεσιών προσφέρονται τόσο μέσα από το πολύ καλά οργανωμένο δίκτυο καταστημάτων της, όσο και από το ηλεκτρονικό δίκτυο τραπεζικής της winbank. Η τελευταία δημιουργήθηκε στις αρχές του 2000 ως η πρώτη ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Ελλάδα, παρέχοντας ένα πλήρες και ολοκληρωμένο σύνολο υπηρεσιών ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης.

Η παρουσία του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στο εξωτερικό εστιάζεται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο, παράλληλα με παρουσία στα μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται στις Η.Π.Α. με τη Marathon Bank στη Νέα Υόρκη με δίκτυο 14 καταστημάτων, στο Ηνωμένο Βασίλειο με ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο, στην Αλβανία με την Tirana Bank με 45 καταστήματα, στη Ρουμανία με την Piraeus Bank Romania με 180 καταστήματα, στη Βουλγαρία με 94 καταστήματα της Piraeus Bank Bulgaria, στη Σερβία με 47 καταστήματα της Piraeus Bank Beograd, στην Ουκρανία με 85 καταστήματα της Piraeus Bank ICB, στην Κύπρο με 14 καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου και, τέλος στην Αίγυπτο με την Piraeus Bank Egypt με 57 καταστήματα.

Οι κύριοι μεσοπρόθεσμοι στόχοι του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς είναι η διατήρηση ισορροπημένης ανάπτυξης όσον αφορά τις χορηγήσεις και καταθέσεις, η επίτευξη υψηλής αποτελεσματικότητας και η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η Τράπεζα Πειραιώς θα συνεχίσει να εστιάζει στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, καθώς και στη λιανική τραπεζική, όπου κατέχει ισχυρή τεχνογνωσία, εκμεταλλευόμενη παράλληλα το νεαρό δίκτυο καταστημάτων της, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Βασική κατεύθυνση της πολιτικής για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου είναι η αποτελεσματική διοίκηση των ανθρωπίνων πόρων, διαθέτοντας ικανά και αφοσιωμένα στελέχη με δυνατότητα να λειτουργήσουν αποτελεσματικά στο πλαίσιο της ενιαίας τραπεζικής αγοράς της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το σύνολο των απασχολούμενων στον Όμιλο στις 31.12.08 ανερχόταν σε 14.255 άτομα.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 895 καταστημάτων (358 στην Ελλάδα και 537 στο εξωτερικό) και ίδια κεφάλαια που διαμορφώθηκαν στα €3.025 εκ. Οι καταθέσεις, τα repos και τα ομόλογα πελατών του Ομίλου έφθασαν τα €31.294 εκ, οι χορηγήσεις τα €39.016 εκ και το σύνολο του ενεργητικού τα €54.890 εκ.

2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Η Τράπεζα Πειραιώς -μητρική εταιρεία του Ομίλου Πειραιώς- ιδρύθηκε το 1916 και σήμερα αποτελεί την τέταρτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα. Η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει πλήρες φάσμα τραπεζικών εργασιών, με ιδιαίτερη τεχνογνωσία στις υπηρεσίες προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις και προς ιδιώτες, στην ηλεκτρονική τραπεζική, καθώς και στην κεφαλαιαγορά.

Τον Ιούνιο του 2000 απορρόφησε τις Τράπεζες Χίου και Μακεδονίας-Θράκης, ενώ το Δεκέμβριο του 2003 απορρόφησε την ETBAbank, δημιουργώντας μία από τις μεγαλύτερες ιδιωτικές τράπεζες στην Ελλάδα. Στις 30.06.2008 το ενεργητικό της έφθασε τα €46.633,4 εκατ και τα κέρδη προ φόρων της περιόδου ανήλθαν σε €208,9 εκατ. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις 30.06.2008 ανήλθε σε 12,6% στις χορηγήσεις και 10,7% στις καταθέσεις. Στο τέλος Ιουνίου 2008 το σύνολο των καταστημάτων της Τράπεζας ανήλθε σε 344 (343 στην Ελλάδα και 1 στο Λονδίνο), ενώ απασχολούσε συνολικά 5.149 άτομα. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. από το 1918.

3. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Μια από τις βασικές πεποιθήσεις της Τράπεζας Πειραιώς είναι ότι η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της θα έχει τα βέλτιστα αποτελέσματα όταν συντελείται σε ένα εύρωστο κοινωνικά περιβάλλον. Έχοντας ως στόχο λοιπόν την λειτουργία της σε αρμονία με την κοινωνία, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στα θέματα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (Corporate Social Responsibility), που περιλαμβάνουν την Εταιρική Διακυβέρνηση, το Κοινωνικό έργο, τις Πολιτιστικές παρεμβάσεις και τα Περιβαλλοντικά θέματα.

Σύμφωνα με τον ορισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι η οικιοθελής δέσμευση των επιχειρήσεων για ένταξη στις επιχειρηματικές τους πρακτικές κοινωνικών και περιβαλλοντικών δράσεων, που είναι πέρα και πάνω από όσα επιβάλλονται από τη νομοθεσία και έχουν σχέση με όλους όσους επηρεάζονται από τις δραστηριότητές τους (εργαζόμενοι, μέτοχοι, συνεργάτες, προμηθευτές, επενδυτές, καταναλωτές, κοινότητες μέσα στις οποίες είναι δραστηριοποιημένες).
(Πηγή: "Hellenic Network for Corporate Social Responsibility", Φεβρ. 2005)

4. ΟΡΑΜΑ ΚΑΙ ΑΞΙΕΣ

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς να αποτελεί έναν **ισχυρό περιφερειακό χρηματοοικονομικό οργανισμό** στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο **με ανάδειξη του σε κατεξοχήν τράπεζα του μεσαίου χώρου**, κυρίως των επιχειρήσεων, αλλά και των ιδιωτών, παραμένοντας **προτιμητέος εργοδότης** και παρέχοντας υψηλού επιπέδου υπηρεσίες στους πελάτες του.

Το σύστημα Αξιών πάνω στο οποίο στηρίζουμε την πορεία και την ανάπτυξη της Τράπεζας Πειραιώς και του Ομίλου της είναι:

- Πάθος για τον Πελάτη
- Δημιουργία Αξίας για τους Μετόχους μας
- Ηγετική Παρουσία στην Αγορά
- Επένδυση στον Άνθρωπο και την Κοινωνία

5. ΦΙΛΟΣΟΦΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Βασική επιδίωξη του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς είναι η ανάδειξη των ανθρώπων μας και η εξασφάλιση της δέσμευσής τους στην επίτευξη εξαιρετικών αποτελεσμάτων και στη συνεχή υπέρβαση των προκλήσεων σε ένα γρήγορα μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Αναγνωρίζοντας τη συμβολή των ανθρώπων στη συνεχή του ανάπτυξη, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επενδύει καθημερινά στους εργαζομένους του και φροντίζει για την ενίσχυση ενός εργασιακού περιβάλλοντος, το οποίο:

- παρέχει ίσες ευκαιρίες ανεξαρτήτως φύλου, ηλικίας, θρησκείας, εθνικότητας και φυσικής ικανότητας σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις, συστήματα ανάπτυξης και κινήτρων, με στόχο την προσέλκυση,
- επιλογή και περαιτέρω αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού του, με βάση τις αναπτυξιακές ανάγκες του στην Ελλάδα και στο εξωτερικό
- παρέχει ευκαιρίες και ερεθίσματα για επαγγελματική ανάπτυξη και εξέλιξη, επικοινωνώντας "ανοιχτά" ανάγκες στελέχωσης και καλύπτοντας τις κατά προτεραιότητα με εσωτερική στελέχωση
- επενδύει στην εκπαίδευση και ανάπτυξη των ανθρώπων του, αξιοποιώντας σύγχρονες μεθόδους και εξειδικευμένα εργαλεία παρέχει ανταγωνιστικές αμοιβές και παροχές
- επικοινωνεί "ανοιχτά" αξιοποιώντας, πέρα από την καθημερινή επαφή, ποικίλα εργαλεία και τρόπους ενημέρωσης και αμφίδρομης επικοινωνίας
- παρέχει προγράμματα υποστήριξης και ενεργητικής διαχείρισης της υγείας-ευεξίας των εργαζομένων
- παρέχει ασφαλές περιβάλλον εργασίας
- αντιμετωπίζει με σεβασμό τον άνθρωπο, ενστερνιζόμενος τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. και προωθώντας τις βασικές αρχές του, σχετικά με τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα δικαιώματα εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς

Οι παραπάνω αρχές διέπουν τις πολιτικές και πρακτικές διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Με αυτόν τον τρόπο διασφαλίζεται ότι δεν υπάρχει περιθώριο για δημιουργία διακρίσεων, ενώ η διαφορετικότητα αναγνωρίζεται και προωθείται.

Κανάλια επικοινωνίας με το ανθρώπινο δυναμικό

Στην καθημερινή δράση αξιοποιείται κάθε ευκαιρία για εξασφάλιση ανοιχτής και αμφίδρομης επικοινωνίας μεταξύ της διοίκησης και των εργαζομένων. Επιδιώκεται και χτίζεται συστηματικά η επαφή, με κοινό το Όραμα και τις Αξίες του Οργανισμού, ενώ υπάρχει κοινή αντίληψη για τις επιχειρηματικές προτεραιότητες και τους στρατηγικούς στόχους ανάπτυξης του Ομίλου.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς παρέχει σε όλους τους εργαζόμενους πολλαπλά κανάλια επικοινωνίας, επιδιώκοντας να εξασφαλίσει την αμφίδρομη επαφή σε όλα τα επίπεδα. Στο πλαίσιο αυτό, αξιοποιούνται, πέρα από την

άμεση και καθημερινή επικοινωνία, ποικίλα μέσα και εργαλεία Εσωτερικής Επικοινωνίας:

- Intranet, ο εσωτερικός διαδικτυακός χώρος
- Εξατομικευμένη και ομαδική ηλεκτρονική επικοινωνία μέσω e-mail
- Winners, εσωτερικό έντυπο επικοινωνίας που διανέμεται σε όλους τους εργαζόμενους του Ομίλου
- Εταιρικές εκδηλώσεις
- Συναντήσεις μονάδων
- Εκπαιδευτικά Προγράμματα
- Αξιολόγηση της Απόδοσης και των δεξιοτήτων των εργαζομένων
- Συμβουλευτική Υποστήριξη και καθοδήγηση εργαζομένων
- Εστιασμένες συναντήσεις διερεύνησης (focus groups)
- Έρευνα Εταιρικής Κουλτούρας και Ικανοποίησης Εργαζομένων

6. ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Εκτελεστικά Μέλη

- Μιχαήλ Σάλλας του Γεωργίου, Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O (Chief Executive Officer)
- Θεόδωρος Πανταλάκης του Νικολάου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Αναπληρωτής C.E.O
- Αλέξανδρος Μάνος του Στεφάνου, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σταύρος Λεκκάκος του Μιχαήλ, Διευθύνων Σύμβουλος
- Χριστόδουλος Αντωνιάδης του Γεωργίου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
- Ηλίας Μίλης του Δημητρίου , Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
- Σπυρίδων Παπασπύρου του Αθανασίου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Μη Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι

- Κωνσταντίνος Αγγελόπουλος του Παναγιώτη
- Ιωάννης Βαρδινογιάννης του Βαρδή

Μη Εκτελεστικά Μέλη

- Γεώργιος Αλεξανδρίδης του Παράσχου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Χαρίκλεια Απαλαγάκη του Ανδρέα, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ευτύχιος Βασιλάκης του Θεόδωρου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ιάκωβος Γεωργάνας του Γεωργίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Στυλιανός Γκολέμης του Δημητρίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Φωτεινή Καραμανλή του Αχιλλέα, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Θεόδωρος Μυλωνάς του Παύλου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Βασίλειος Φουρλής του Στυλιανού, Μη Εκτελεστικό Μέλος

7. ΔΙΚΤΥΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ- ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Σήμερα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει παρουσία σε 9 χώρες στο εξωτερικό:

1. στην Ευρώπη:

ο στη Νοτιοανατολική Ευρώπη:

- με την Tirana Bank στην Αλβανία, www.tiranabank.al
- την Piraeus Bank Bulgaria AD στη Βουλγαρία, www.piraeusbank.bg
- την Piraeus Bank Romania στη Ρουμανία, www.piraeusbank.ro
- την Piraeus Bank AD Beograd στη Σερβία, www.piraeusbank.co.yu

ο στη Νοτιοανατολική Μεσόγειο

- την Piraeus Bank Egypt SAE στην Αίγυπτο, www.piraeusbank.com.eg και
- την Piraeus Bank (Κύπρου) Ltd στην Κύπρο, www.piraeusbank.com.cy

ο στην Ανατολική Ευρώπη

- την OJSC Piraeus Bank ICB στην Ουκρανία, www.piraeusbank.ua

2. στις ανεπτυγμένες αγορές με:

- με την Marathon Bank στις Η.Π.Α, www.mnbny.com και
- το Κατάστημα Λονδίνου στο Ηνωμένο Βασίλειο, www.piraeusbank.co.uk

8. ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ

Η Τράπεζα Πειραιώς είναι πολυμετοχική εταιρεία. Η μετοχική της βάση παρουσιάζει πλούσια διασπορά και αποτελείται από αναγνωρισμένους εκπροσώπους του επιχειρηματικού κόσμου, θεσμικούς επενδυτές του εσωτερικού και εξωτερικού, καθώς και πολλούς ιδιώτες επενδυτές. Το σύνολο των μετόχων της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ανερχόταν σε 149.939, με κανένα μεμονωμένο μέτοχο (νομικό ή φυσικό πρόσωπο) να μη διαθέτει ποσοστό μεγαλύτερο από το 5% του συνολικού αριθμού των μετόχων της Τράπεζας.

Στις 31.12.2008 το 38,0% των μετοχών κατεχόταν από φυσικά πρόσωπα και το υπόλοιπο 62,0% από νομικά πρόσωπα. Πιο συγκεκριμένα, η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς ήταν η ακόλουθη:

- το 38,0% κατεχόταν από φυσικά πρόσωπα
- το 26,4% από ξένους θεσμικούς επενδυτές
- το 11,3% από Έλληνες θεσμικούς επενδυτές
- το 18,0% από εταιρείες
- το 2,5% από το Δημόσιο και
- το 3,8% ίδιες μετοχές

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΛΟΓΩ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (η "Τράπεζα") ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τα ακόλουθα:

Η Β' επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 07/05/2008 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού 26.378.367,12 ευρώ, με έκδοση μέχρι 5.530.056 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, η οποία συντελέσθηκε με καταβολή μετρητών και με παροχή στους μετόχους της δυνατότητας επανεπένδυσης του μερίσματος χρήσης 2007 (που απομένει μετά την αφαίρεση του ήδη καταβληθέντος προσωρινού μερίσματος), ήτοι ποσού ευρώ 0,36 ανά μετοχή (σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση της 03/04/2008 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ποσού ευρώ 0,72 ανά μετοχή, συμπεριλαμβανομένου και του προμερίσματος ύψους ευρώ 0,36 ανά μετοχή). Οι νέες μετοχές διετέθησαν στην τιμή των 21,36 ευρώ ανά μετοχή ενώ δικαίωμα συμμετοχής στην αύξηση κεφαλαίου με επανεπένδυση μερίσματος είχαν μόνον οι μέτοχοι της Τράπεζας που ήταν εγγεγραμμένοι στο αρχείο μετόχων της Τράπεζας κατά την 15η Μαΐου 2008 (δηλαδή οι δικαιούχοι μερίσματος).

Η ανωτέρω αύξηση παρέσχε στους μετόχους τη δυνατότητα, να λάβουν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, αντί μετρητών, το σύνολο ή μέρος του μερίσματος που τους αναλογούσε σε μετοχές της Τράπεζας, υποβάλλοντας σχετική αίτηση κατά το χρονικό διάστημα από 08/05/2008 έως και 22/05/2008. Με την

υποβολή αυτής της αίτησης ο μέτοχος ασκούσε το δικαίωμα συμμετοχής του στην προαναφερόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα υπεβλήθησαν 4.154 αιτήσεις επανεπένδυσης δυνάμει των οποίων επανεπενδύθηκε συνολικό ποσό μερίσματος το οποίο ανέρχεται στο ποσό των 16.072.930,08 ευρώ. Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε μερικώς κατά το ποσό των 3.589.320,06 ευρώ (ποσοστό 0,23% επί του μετοχικού κεφαλαίου) με την έκδοση 752.478 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 4,77 ευρώ, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,61% της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και θα δοθούν στους μετόχους που άσκησαν το δικαίωμα επανεπένδυσης. Οι νέες μετοχές θα είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές μετοχές και θα έχουν δικαίωμα στο μέρισμα χρήσης 2008, συμπεριλαμβανομένου τυχόν προμερίσματος. Η υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών ποσού ευρώ 12.483.610,02 ήχθη στο λογαριασμό "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης και σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13α παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920) το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με την απόφασή του για την πιστοποίηση καταβολής του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, προσάρμοσε τα άρθρα 5 και 27 του Καταστατικού της, προκειμένου να απεικονίζουν την πρόσφατη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο ανέρχεται στο ποσό του ενός δισεκατομμυρίου πεντακοσίων εβδομήντα ενός εκατομμυρίων εννιακοσίων είκοσι δύο χιλιάδων εξακοσίων είκοσι οκτώ ευρώ και πενήντα έξι λεπτών (?1.571.922.628,56) διαιρούμενο σε τριακόσια είκοσι εννέα εκατομμύρια πεντακόσιες σαράντα τρεις χιλιάδες πεντακόσιες είκοσι οκτώ (329.543.528) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας τεσσάρων ευρώ και εβδομήντα επτά λεπτών (4,77) καθεμία. Η προαναφερόμενη τροποποίηση του Καταστατικού εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-6838/04-06-2008 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τη συνεδρίασή του της 12/06/2008 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ανωτέρω νέων μετοχών. Κατόπιν τούτου, η διαπραγμάτευση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών αρχίζει την 18/06/2008. Από την ίδια ημερομηνία, η τιμή εκκίνησης διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο ΧΑ θα διαμορφωθεί βάσει του Κανονισμού του ΧΑ και τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του ΧΑ και οι ανωτέρω μετοχές θα έχουν πιστωθεί στις μερίδες και στους λογαριασμούς αξιών των δικαιούχων μετόχων στο Σύστημα Αϋλων Τίτλων (ΣΑΤ).

9. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

9.1.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007 – 2006

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Χιλιάδες €	ΣΗΜ	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		5.736.887	3.503.182	3.440.294	2.653.228
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.685.770)	(1.366.332)	(1.629.558)	(1.085.592)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.051.117	2.136.850	1.810.736	1.567.636
Έσοδα προμηθειών		859.255	595.289	341.326	314.059
Έξοδα προμηθειών		(86.730)	(58.029)	(23.408)	(65.207)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	772.525	537.260	317.918	248.852
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		721.473	671.957	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(628.322)	(565.537)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	93.151	106.420	-	-
Έσοδα από μερίσματα	9	11.262	9.646	66.108	44.884
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	479.901	141.256	309.401	160.590
Καθαρά λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		151.254	204.106	42.116	94.217
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		4.559.210	3.135.538	2.546.279	2.116.179
Δαπάνες προσωπικού	11&12	(1.423.558)	(1.048.535)	(880.008)	(729.831)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(718.511)	(460.060)	(299.756)	(239.511)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων		(147.253)	(117.041)	(63.755)	(65.036)
Αποσβέσεις αύλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(29.027)	(9.118)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας		(24.945)	(5.746)	(24.945)	(5.746)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	14	(330.197)	(267.197)	(245.960)	(235.987)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	17.210	40.462	-	-
Κέρδη προ φόρων		1.902.929	1.268.303	1.031.855	840.068
Φόροι	15	(258.808)	(321.708)	(117.263)	(256.410)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.644.121	946.595	914.592	583.658
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	31	-	118.074	-	-
Καθαρά κέρδη		1.644.121	1.064.669	914.592	583.658
Αναλογούντα σε					
Μετόχους της μειοψηφίας	41	18.806	74.617	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		1.625.315	990.052	914.592	583.658
Κέρδη ανά μετοχή: Από συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες	16	3,23	2,20	-	-
Κέρδη ανά μετοχή: Προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες	16	3,22	2,20	-	-
Κέρδη ανά μετοχή: Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	3,23	1,92	1,92	1,39
Κέρδη ανά μετοχή: Προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες, δραστηριότητες	16	3,22	1,92	1,92	1,39

9.1.β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2008 – 2007

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)	Χρήση που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.230.268	2.321.512
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.380.580)	(1.616.172)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	849.687	705.340
Έσοδα προμηθειών	151.700	128.146
Έξοδα προμηθειών	(44.086)	(38.307)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	107.614	89.840
Έσοδα από μερίσματα	47.496	35.482
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(72.950)	26.010
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	17.587	11.616
Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(44.761)	178.491
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	31.868	33.868
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	936.542	1.080.646
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(266.401)	(254.173)
Έξοδα διοίκησης	(263.826)	(227.518)
Αποσβέσεις	(29.251)	(34.523)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων	(99)	763
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	(239.875)	(67.097)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(799.453)	(582.547)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	137.089	498.099
Φόρος εισοδήματος	(23.941)	(74.908)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	113.148	423.191
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ):		
- Βασικά	0,3496	1,4532
- Μειωμένα (diluted)	0,3496	1,4466

9.2.α. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2007 - 2006

Ισολογισμός

Χιλιάδες €	ΣΗΜ	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	17	6.109.648	3.874.210	4.135.632	2.034.464
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	18	228.001	367.758	67.142	185.332
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	19	3.689.849	4.781.215	4.318.696	4.539.923
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	12.139.287	12.684.410	10.981.488	12.283.625
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	21	394.904	371.074	331.206	204.690
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	22	54.693.204	42.624.536	39.568.570	32.755.298
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	23	4.626.548	4.191.192	2.537.345	2.542.345
Ακίνητα επενδύσεων	24	153.628	123.373	160	186
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	6.434.777	4.016.713
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	73.586	272.780	21.492	237.836
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	26	2.933.103	2.515.257	80.200	49.262
Ενσώματα πάγια στοιχεία	27	1.936.815	2.041.938	955.572	1.091.931
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	28	288.330	262.209	156.486	129.159
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	29	789.932	741.448	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		115.986	32.311	115.986	32.311
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	2.097.474	1.524.848	1.354.198	1.041.994
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	31	115.279	-	-	-
Σύνολο ενεργητικού		90.385.574	76.408.559	71.058.950	61.145.069
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	10.373.844	6.232.438	9.033.985	5.871.463
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	21	1.071.806	404.572	580.062	344.687
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	60.530.411	53.233.724	49.259.670	44.564.664
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	34	2.289.735	822.696	-	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	35	1.723.046	2.197.387	3.383.735	2.512.074
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	36	2.167.621	1.953.618	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	28	247.473	100.918	133.731	79.108
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	239.382	212.568	110.540	59.544
Φόρος εισοδήματος		37.029	59.324	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	37	3.156.757	2.358.410	2.021.306	1.594.981
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	31	6.535	-	-	-
Σύνολο παθητικού		81.843.639	67.575.655	64.523.029	55.026.521
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	39	2.385.992	2.376.436	2.385.992	2.376.436
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	39	2.292.753	2.263.725	2.292.753	2.263.725
Μείον: Ίδιες μετοχές	39	(21.601)	(26.826)	(21.601)	(4.490)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	40	1.813.276	1.983.890	1.878.777	1.482.877
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		6.470.420	6.597.225	6.535.921	6.118.548
Δικαιώματα μειοψηφίας	41	507.889	610.554	-	-
Προνομιούχοι Τίτλοι	42	1.563.626	1.625.125	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		8.541.935	8.832.904	6.535.921	6.118.548
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		90.385.574	76.408.559	71.058.950	61.145.069

9.2.β. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2008- 2007

Ενοποιημένος Ισολογισμός Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς

(Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.740.708	3.400.169
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	207.023	214.819
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.348.289	2.611.891
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	366.253	83.216
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.300.519	4.506.731
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	89.224	508.137
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	38.312.669	30.288.785
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	875.892	1.383.628
- Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	3.372.205	110.356
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	527.699	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	219.399	116.946
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	302.994	264.635
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	970.990	863.430
Επενδύσεις σε ακίνητα	710.374	692.799
Πάγια διακρατούμενα για πώληση	10.557	4.696
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	254.422	144.397
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	186.069	182.743
Λοιπές απαιτήσεις	1.094.572	1.049.963
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54.889.856	46.427.340
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.121.872	10.705.784
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	369.692	87.038
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28.380.817	22.067.315
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	6.488.225	7.788.572
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	765.959	795.831
Υβριδικά κεφάλαια	201.444	193.406
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	198.605	169.604
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	24.160	3.750
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	98.758	97.851
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	127.770	134.354
Λοιπές υποχρεώσεις	1.087.353	1.074.256
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	51.864.656	43.117.761
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.571.923	1.617.977
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όρτιο	927.775	1.099.903
Μείον: Ίδιες μετοχές	(167.321)	(250.863)
Λοιπά αποθεματικά	(177.586)	53.939
Κέρδη εις νέον	721.359	561.058
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους	2.876.149	3.082.015
Δικαιώματα μειοψηφίας	149.051	227.565
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3.025.200	3.309.579
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	54.889.856	46.427.340

9.3.α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2007 - 2006

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Χιλιάδες €	Όμιλος		Τράπεζα	
	ΣΗΜ	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.644.121	946.595	914.592
Προσαρμογές για:				583.658
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάν. στο καθ. αποτ. της περιόδου:		435.044	275.592	184.542
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων		176.280	126.159	63.755
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών		33.793	6.383	33.793
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων		989	(2.538)	989
Αποσβέσεις διαφορών υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου		6.624	10.654	3.412
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων		436.089	325.044	270.512
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών		(17.210)	(40.462)	-
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας		24.945	5.746	24.945
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)		52.528	36.492	41.145
Εσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων		(9.062)	(7.182)	(65.383)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων		(31.429)	(64.777)	(23.697)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων		(238.503)	(119.927)	(164.929)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(190.692)	642.286	1.790.536
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)		4.133.065	3.673.323	2.895.444
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω		549.410	1.064.925	1.300.846
Αγορές / πωλήσεις εντόκων γραμματίων και άλλων αξιόγραφων		172.511	(95.987)	99.247
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)		612.419	95.675	108.859
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		(5.142.529)	(3.870.538)	(2.420.050)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		(515.568)	(225.112)	(193.810)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		612.056	(51.957)	172.213
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(185.782)	(294.538)	(56.507)
Λοιπές υποχρεώσεις		797.838	242.581	228.720
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		2.500.529	1.812.516	3.061.883
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		-	(2.268)	-
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)		(1.968.615)	(2.419.746)	(2.362.261)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)		1.595	358.455	302.893
Απόκτηση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		(2.511)	(5.072)	-
Διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		320.139	1.825	321.632
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών		-	-	(86.141)
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες		12.500	27.758	65.383
Απόκτηση παγίων στοιχείων		(311.096)	(179.119)	(116.458)
Διάθεση παγίων στοιχείων		90.176	146.233	72.962
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων		(66)	(2.183)	13
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων		8.568	3.239	-
Απόκτηση αξιόγραφων επενδύσεων		(14.671.610)	(8.216.444)	(1.403.633)
Εσοδα από πώληση και εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων		14.397.409	8.179.444	1.507.793
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(2.123.511)	(2.105.610)	(1.697.817)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες		-	286	-
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		36.834	3.000.836	36.834
Εισπρ. από έκδ. πιστωτ. τίτλων, δανείων & μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού		4.486.213	1.664.557	1.621.661
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού		(3.508.663)	(2.581.049)	(750.000)
Εκδοση προνομιούχων τίτλων		-	559.905	-
Πώληση ιδίων μετοχών		190.183	72.793	25.130
Αγορά ιδίων μετοχών		(169.497)	(68.725)	(38.593)
Μερίσματα πληρωθέντα		(474.608)	(338.558)	(475.287)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων		(91.655)	(70.905)	-
Δικαιώματα μειοψηφίας		379.469	(9.255)	-
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου		-	(87.782)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		848.276	2.141.817	419.745
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα		(3.855)	(30.521)	75.523
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		1.221.439	1.816.220	1.859.334
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου		4.943.481	3.127.261	3.612.606
Μείον: ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηρ.		-	-	(15.491)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	44	6.164.920	4.943.481	5.456.449
				3.612.606

9.3.β.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2008 - 2007

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	385.788	785.313
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:		
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων και λοιπές προβλέψεις	388.184	115.905
Προστίθενται: αποσβέσεις	76.979	66.062
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	33.403	35.241
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λαγαρισμών	66.468	4.447
(Κέρδη)/ Ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες	(129.900)	(347.615)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων	820.921	659.353
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:		
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(283.280)	(287.225)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των εντόκων γραμματίων και άλλων αξιολόγων	28.877	(138.517)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λαγαρισμών	1.681.032	(2.641.236)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα	556.935	(823.708)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	(8.290.098)	(10.020.121)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(112.447)	(300.479)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	3.353.748	5.812.993
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες	6.042.899	5.229.521
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	18.066	181.665
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος	3.816.653	(2.327.754)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(70.487)	(40.151)
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες	3.746.167	(2.367.905)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	(328.405)	(303.474)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	89.684	96.402
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	(30.962)	(51.021)
Αγορά χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(449.417)	(956.724)
Πώληση χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	801.753	876.024
Αγορά χρεογράφων του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου	(2.440.872)	(35.394)
Λήξη χρεογράφων του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου	51.096	22.521
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν	1.441.747	(64.536)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν	5.731	1.939
Εξαγορές συγγενών εταιρειών	(31.258)	(66.808)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	120	24.855
Είσπραξη μερισμάτων	25.793	10.295
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.161.990)	(445.921)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(1.322.181)	2.511.226
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	15.987	1.336.333
Πληρωμή μερισμάτων προηγούμενης χρήσης	(120.248)	(215.670)
Αγορά ιδίων μετοχών	(188.745)	(188.639)
Πώληση ιδίων μετοχών	24.686	38.052
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7.265)	4.078
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.597.767)	3.485.380
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων	(39.714)	(18.787)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(53.304)	652.767
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.062.568	4.381.289
Ταμειακά διαθέσιμα νέων εταιριών κατά την εξαγορά, εξαιρουμένων των διεταιρικών υπολοίπων	-	28.512
Νέα ταμειακά διαθέσιμα έναρξης	5.062.568	4.409.801
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.009.265	5.062.568

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση κινδύνων συγκεντρώνει το ενδιαφέρον και τη μέριμνα της Διοίκησης, αποτελώντας μια από τις βασικότερες λειτουργίες του Ομίλου. Η Διοίκηση της Τράπεζας, έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της, διατηρεί ως στόχο υψηλή προτεραιότητα την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων. Στόχος των λειτουργιών αυτών είναι η διασφάλιση των συμφερόντων του Ομίλου μέσω της θέσπισης πολιτικών ανάληψης κινδύνων, σαφούς προσδιορισμού αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου, υποστήριξης αποφάσεων που αφορούν τη βελτιστοποίηση της χρήσης εποπτικών κεφαλαίων, καθώς και μέσω της διαρκούς εναρμόνισης των πρακτικών του Ομίλου με τις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές και απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου.

Ήδη από το 2006 έχει συσταθεί από την Τράπεζα Πειραιώς Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, με αρμοδιότητες σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων, ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου. Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής αποτελούν η διαμόρφωση στρατηγικής ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης των εποπτικών κεφαλαίων, η μέριμνα για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και ο καθορισμός των αρχών που πρέπει να διέπουν τη λειτουργία του. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, ενώ σε ετήσια βάση αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων Ομίλου, την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) έχει ενεργό ρόλο στη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση εξετάζοντας τις εξελίξεις των αγορών, σε συνδυασμό με το ύψος ανάληψης χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Κατά το 2007 δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα διαχείρισης ρευστότητας, με στόχο τη διασφάλιση της επάρκειάς της για την Τράπεζα και την αποτελεσματική αντιμετώπιση των ευμετάβλητων συνθηκών της αγοράς που σχετίζονταν κυρίως με τις επιπτώσεις της διεθνούς πιστωτικής αναταραχής.

Στην Τράπεζα Πειραιώς λειτουργεί ως ανεξάρτητη μονάδα η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, η οποία αναφέρεται για θέματα αρμοδιότητάς της στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ υπόκειται στον έλεγχο της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. Η μονάδα έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Σημειώνεται ότι, εντός του 2007 το ανθρώπινο δυναμικό της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων ενισχύθηκε σημαντικά με καταρτισμένα και έμπειρα στελέχη ενόψει της υλοποίησης του νέου εποπτικού πλαισίου της Βασιλείας II, καταδεικνύοντας τη σπουδαιότητα του παραπάνω θέματος για τη Διοίκηση. Παράλληλα, αποδίδεται σημαντική

έμφαση στην επέκταση και εφαρμογή ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και στις θυγατρικές του Ομίλου στο εξωτερικό. Στο πλαίσιο των προσπάθειών αυτών, δημιουργήθηκαν και στελεχώθηκαν στις θυγατρικές του Ομίλου ανεξάρτητες μονάδες για την παρακολούθηση και διαχείριση των χρηματοοικονομικών τους κινδύνων. Επιπλέον, εντάθηκαν οι προσπάθειες για την ανάπτυξη και βελτίωση των συστημάτων παρακολούθησης και παροχής πληροφοριών από τις θυγατρικές, με στόχο την κεντροποιημένη παρακολούθηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου. Αναφορικά με την τεχνολογική υποδομή, σημειώνεται ότι από το 2002 λειτουργεί ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης κινδύνων. Το σύστημα παράγει εύρος στοιχείων και αναφορών για την ανάλυση των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας και την παρακολούθηση των πιστωτικών ανοιγμάτων. Το σύστημα αποτελεί τη βάση, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας II.

Κατά τη διάρκεια του 2007, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς συνέχισε να επενδύει σημαντικά στις απαραίτητες υποδομές και τα συστήματα εντοπισμού, παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μπορεί να ανταποκριθεί με επιτυχία στις αυξημένες απαιτήσεις που έχει δημιουργήσει η ταχεία ανάπτυξη των μεγεθών του. Αντίστοιχα, για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου υπό το νέο εποπτικό πλαίσιο αναπτύχθηκε και τέθηκε σε πιλοτική λειτουργία εντός του 2006 νέος μηχανισμός καταγραφής και παρακολούθησης των ζημιολογώνων συμβάντων. Το περιβάλλον αυτό θα εξελιχθεί περαιτέρω και θα τεθεί σε πλήρη λειτουργία σε περιβάλλον Ομίλου εντός του 2008.

Η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου είναι αλληλένδετη με την επιχειρησιακή δραστηριότητα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές / συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο και η αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείρισή του αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα της Διοίκησης. Με γνώμονα τη διαρκή εναρμόνιση των πρακτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, τις νέες απαιτήσεις που προέκυψαν από την υιοθέτηση του νέου εποπτικού πλαισίου, καθώς επίσης και την ταχύρρυθμη επέκταση του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, συνεχίστηκε με εντατικούς ρυθμούς και κατά το 2007 η προσπάθεια για περαιτέρω βελτίωση των δυνατοτήτων συστηματικής αναγνώρισης, ποσοτικοποίησης, παρακολούθησης και αντιμετώπισης του πιστωτικού κινδύνου.

Κατά τη διάρκεια του 2007 συστήθηκε και λειτουργεί η Επιτροπή Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου, στην οποία έχει ανατεθεί η εκτελεστική ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Αποστολή της είναι η παροχή υποστήριξης στην τελευταία σε ό,τι αφορά την παρακολούθηση και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με τις καθημερινές δραστηριότητες της Τράπεζας, καθώς και την επίβλεψη και τον έλεγχο τήρησης των σχετικών πολιτικών διαχείρισης κινδύνου.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Στον Όμιλο Πειραιώς ακολουθείται ενιαία πολιτική και πρακτική αναφορικά με τις μεθόδους αξιολόγησης και τις διαδικασίες έγκρισης, ανανέωσης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων. Όλα τα επιχειρηματικά πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται ή/και ανανεώνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, ενώ τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το ύψος και την κατηγορία του συνολικού πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος για κάθε οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται μεταξύ τους.

Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Η Τράπεζα Πειραιώς αναγνωρίζει τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου ως κύρια προτεραιότητα. Το αρνητικό κλίμα το οποίο επικράτησε στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων εντός του δεύτερου εξάμηνου του 2007 ως απόρροια των δυσμενών εξελίξεων στην αγορά τίτλων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ενέτεινε τις λειτουργίες διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου σε ακόμα υψηλότερο επίπεδο.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αφορά την ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά οι μελλοντικές απαιτήσεις σε ρευστότητα και οι αντίστοιχες ανάγκες δανεισμού, ανάλογα με την προβλεπόμενη λήξη των ανοικτών συναλλαγών. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Τράπεζα να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Ο υπολογισμός των δεικτών ρευστότητας με βάση την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, καθώς και το αντίστοιχο κανονιστικό πλαίσιο της Τράπεζας της Ελλάδος, διεξάγεται σε ημερήσια βάση.

Επιπλέον, για την παρακολούθηση του κινδύνου αυτού διενεργούνται τακτικές και έκτακτες ασκήσεις σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας, προκειμένου να υπολογιστεί η επίδραση ακραίων δυνητικών συνθηκών αγοράς στην κατάσταση ρευστότητας του Ομίλου. Τα εφαρμοζόμενα σενάρια βασίζονται σε υποθέσεις μείωσης των διαθέσιμων κεφαλαίων μέσω δυσμενών μεταβολών στα στοιχεία ισολογισμού, όπως μείωση καταθέσεων, μείωση υπολοίπου εκδοθέντων πιστωτικών τίτλων ή απομείωση αξίας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, όπως πιστωτικών τίτλων και μετοχών.

Κατά τη διάρκεια του 2007, η Τράπεζα Πειραιώς ήταν σε θέση να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας στις αγορές χρήματος, διατηρώντας και ενισχύοντας περαιτέρω τις πηγές άντλησης κεφαλαίων. Ενδεικτικά στοιχεία, τα οποία ενίσχυσαν τη διαθεσιμότητα κεφαλαίων ήταν η αύξηση των πελατειακών καταθέσεων, η έκδοση πιστωτικών τίτλων.

Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως οι τιμές μετοχών, επιτοκίων, εμπορευμάτων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών, αλλά και στη μεταξύ τους σχέση.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει σύστημα ορίων ανάληψης κινδύνων αγοράς, η χρήση των οποίων παρακολουθείται από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ευρέως αποδεκτές τεχνικές για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς. Η Αξία-σε-Κίνδυνο (Value at Risk-VaR) είναι εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης (ζημίας) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level).

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού VaR, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Η Αξία σε Κίνδυνο εκτιμάται για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και του χαρτοφυλακίου των Διαθεσίμων προς Πώληση μετοχών.

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) της ακρίβειας του υπολογισμού του VaR για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή VaR της προηγούμενης ημέρας με τη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου με βάση τη μεταβολή των τιμών αγοράς. Στη διάρκεια του 2007 καταγράφηκαν δυο περιπτώσεις, κατά τις οποίες η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από την εκτίμηση του VaR, ενώ τα έτη 2005 και 2006 παρατηρήθηκαν τρεις και τέσσερις περιπτώσεις αντίστοιχα.

Επιπλέον, η Τράπεζα παρακολουθεί την εξέλιξη των αναλαμβανομένων κινδύνων με χρήση δεικτών ευαισθησίας υπολογίζοντας τις επιπτώσεις μεταβολών των τιμών αγοράς στο σύνολο των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, έτσι ώστε να διαμορφώνει πλήρη και ολοκληρωμένη εικόνα για την εξέλιξη των βασικών μεγεθών και παραγόντων κινδύνου.

Τέλος, η διενέργεια σειράς τακτικών προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης και η εκτίμηση των επιπτώσεων από ακραίες και δυσμενείς μεταβολές των τιμών αγοράς στη αξία των στοιχείων της Τράπεζας αποτελεί πρόσθετο βασικό εργαλείο για τη μέτρηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Λόγω της επέκτασης των δραστηριοτήτων του Ομίλου διεθνώς, η Τράπεζα εξελίσσει διαρκώς τις υποδομές της και παρακολουθεί στενά την εξέλιξη των κινδύνων αγοράς στο επίπεδο των θυγατρικών, αλλά και σε ενοποιημένη βάση.

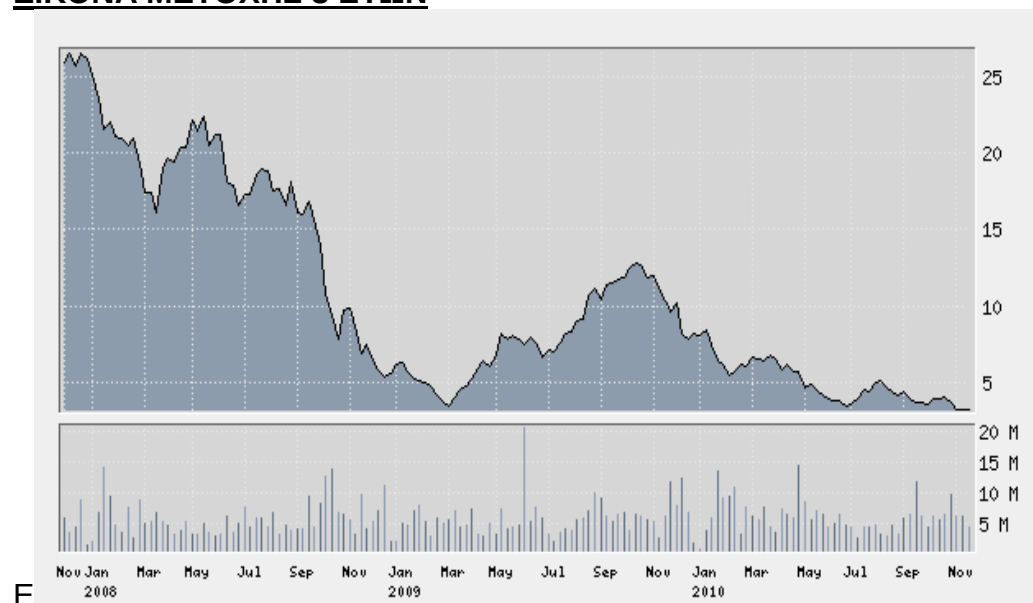
Για τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς εφαρμόζεται από τις αρχές του 2003 στις μονάδες του Ομίλου ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου, βάσει της οποίας σε κάθε μονάδα του Ομίλου έχουν καθορισθεί αντίστοιχα όρια ανάληψης κινδύνου αγοράς που παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Κατά τη διάρκεια του 2007, το περίγραμμα (προφίλ) κινδύνου της Τράπεζας δεν άλλαξε σημαντικά σε σχέση με το έτος 2006, ενώ το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς κυμάνθηκε εντός των αποδεκτών ορίων. Αξίζει να αναφερθεί η απουσία ιδιαίτερα σύνθετων ή υψηλού κινδύνου συναλλαγών, καθώς και θέσεων συνδεδεμένων με την αγορά τίτλων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Η Αξία-σε-Κίνδυνο για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και των μετοχών του χαρτοφυλακίου Διαθεσίμων προς Πώληση την 31.12.2007 ανήλθε σε €6,5 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε €1,1 εκατ για τον επιτοκιακό κίνδυνο, €6,7 εκατ για το χρηματιστηριακό κίνδυνο και €0,2 εκατ για το συναλλαγματικό κίνδυνο. Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31.12.2007 επιτυγχάνεται μείωση €1,5 εκατ στη συνολική Αξία σε Κίνδυνο, λόγω του σημαντικού βαθμού διαφοροποίησης κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

ΕΙΚΟΝΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 5 ΕΤΩΝ

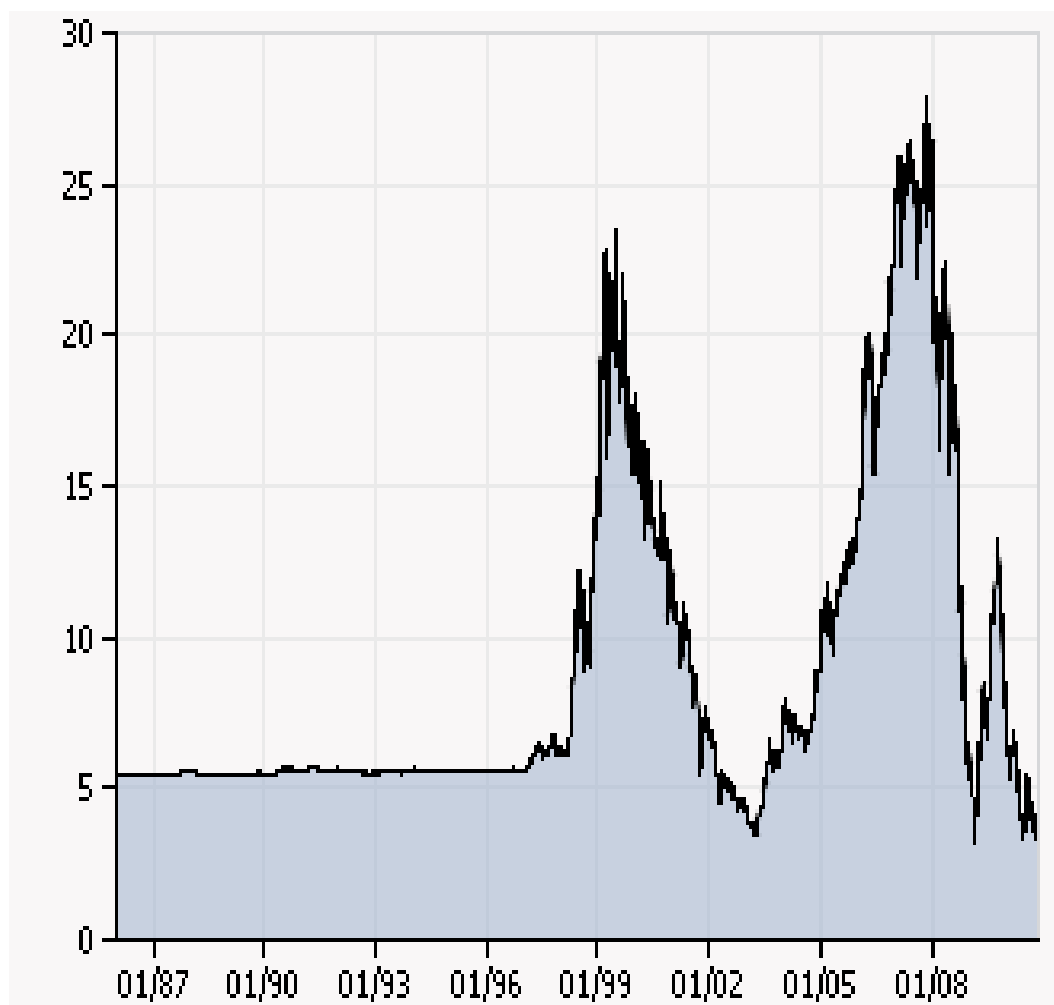


ΕΙΚΟΝΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 3 ΕΤΩΝ



E

ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΜΕΤΟΧΗΣ



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Μερίσματα

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ

Χρονική περίοδος	Τύπος	Ημ/νία αποκοπής	Έναρξη πληρωμής	Τιμή
01/2007 - 12/2007	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/05/2008	26/05/2008	0,360
01/2007 - 12/2007	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	03/12/2007	11/12/2007	0,360
01/2006 - 12/2006	ΜΕΡΙΣΜΑ	05/04/2007	17/04/2007	0,320
01/2006 - 12/2006	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	01/12/2006	08/12/2006	0,320
01/2005 - 12/2005	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/05/2006	16/05/2006	0,500
01/2004 - 12/2004	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/04/2005	09/05/2005	0,400
01/2003 - 12/2003	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/04/2004	05/05/2004	0,300
01/2002 - 12/2002	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/04/2003		0,250
01/2001 - 12/2001	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/05/2002		0,270
01/2000 - 12/2000	ΜΕΡΙΣΜΑ	12/04/2001	10/05/2001	0,293
01/1999 - 12/1999	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/03/2000	23/04/2000	0,675
01/1998 - 12/1998	ΜΕΡΙΣΜΑ	12/03/1999	01/04/1999	0,382
01/1997 - 12/1997	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/05/1998		0,440
01/1996 - 12/1996	ΜΕΡΙΣΜΑ	23/05/1997	01/07/1997	0,514
01/1995 - 12/1995	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/05/1996	31/05/1996	0,734
01/1994 - 12/1994	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/05/1995	08/05/1995	0,587
01/1993 - 12/1993	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/05/1994		0,440
01/1992 - 12/1992	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/06/1993	20/07/1993	0,293
01/1984 - 12/1984	ΜΕΡΙΣΜΑ	28/06/1985		0,021

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΓΡΑΦΗΜΑΤΑ ΕΙΚΟΝΑΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ **ΑΓΡΟΤΙΚΗ-ΕΘΝΙΚΗ**



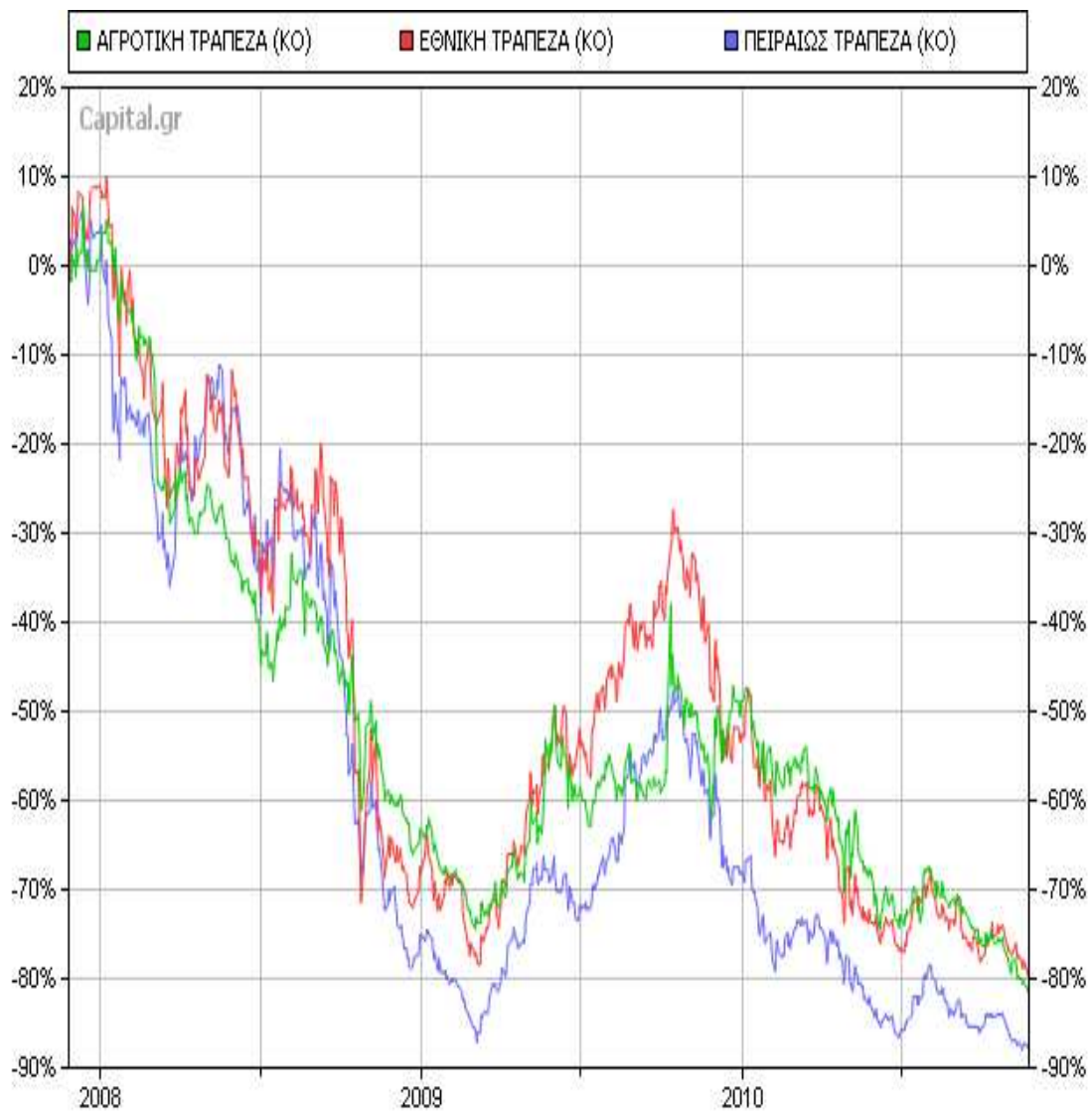
ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ **ΑΓΡΟΤΙΚΗ-ΠΕΙΡΑΙΩΣ**



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΕΘΝΙΚΗ-ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟ ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΕΘΝΙΚΗ-ΠΕΙΡΑΙΩΣ-ΑΓΡΟΤΙΚΗ



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: α' τρίμηνο 2010

- ☐ Καθαρά κέρδη α' 3μήνου 2010 στα €21 εκατ.
- ☐ Προ - προβλέψεων κέρδη 3μήνου: €465 εκατ. (- 30% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2009)
- ☐ Οργανικά έσοδα στην Ελλάδα σταθερά σε υψηλά επίπεδα €755 εκατ (+6% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2009)
- ☐ Ελλάδα: ζημιές ύψους € 133 εκατ. έναντι κερδών €176 εκατ. το α' 3μηνο του 2009
- ☐ Έκτακτοι φόροι στην Ελλάδα ύψους € 93 εκατ.
- ☐ Ζημιές χαρτοφυλακίου ομολόγων στην Ελλάδα - €154 εκατ. έναντι +€72 εκατ. κερδών το α' τρίμηνο του 2009
- ☐ Finansbank: καθαρά κέρδη α' 3μήνου 2010 €122 εκατ. (+32% σε σχέση με το προηγούμενο 3μηνο)
- ☐ ΝΑ Ευρώπη: καθαρά κέρδη 3μήνου 2010 €32 εκατ. (+76% σε σχέση με το προηγούμενο 3μηνο)
- ☐ Σταθερό επιτοκιακό αποτέλεσμα €1 035 εκατ. και επιτοκιακό περιθώριο 4.01%
- ☐ Δάνεια προς καταθέσεις του Ομίλου 98% και ειδικά στην Ελλάδα 86%
- ☐ Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις 63% ύστερα από αυξημένες προβλέψεις (€314 εκατ., +34% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2009)
- ☐ Υψηλός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier I 11.1%

Τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου ενός εξαιρετικά δύσκολου έτους για την οικονομία και το πιστωτικό σύστημα της χώρας, επιβεβαιώνουν ότι ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας συνεχίζει να αναπτύσσεται συμβάλλοντας αποφασιστικά στην εθνική προσπάθεια αντιμετώπισης και υπέρβασης της κρίσης. Ο μηχανισμός στήριξης της Ελληνικής οικονομίας που τέθηκε σε εφαρμογή με τη συνεργασία των ευρωπαϊών εταίρων μας και του ΔΝΤ, αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία πρέπει να στηριχθεί η στρατηγική ή εξόδου της χώρας από την οικονομική κρίση. Η πιστή και επιτυχημένη εφαρμογή των μέτρων που προβλέπει ο μηχανισμός στήριξης θα οδηγήσει σταδιακά στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, επαναφέροντας την Ελληνική οικονομία σε αναπτυξιακή τροχιά. Τα αποτελέσματα αυτής της προσπάθειας, θα φανούν στους προσεχείς μήνες.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον της γενικευμένης αβεβαιότητας η Εθνική διατηρεί την κερδοφορία της (Tier I:11.1%) σε επίπεδα που την κατατάσσουν ανάμεσα στις κορυφαίες Ευρωπαϊκές τράπεζες. Η ρευστότητά της συνεχίζει να ενισχύεται με την δημιουργία περαιτέρω αποθεμάτων από διαθέσιμα στοιχεία του ενεργητικού της. Η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου, εξαιρουμένων των διαπραγματευτικών κερδών και των εκτάκτων φόρων, παραμένει ισχυρή και υποστηρίζεται περαιτέρω από την συνεισφορά των αυξημένων κερδών σε Τουρκία και ΝΑ Ευρώπη που ανήλθαν σε **€154** εκατ. κατά το 1ο τρίμηνο του έτους. Η πρόκληση για το υπόλοιπο του έτους εστιάζεται στη διαχείριση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου μας στην Ελλάδα, με σταθερή προσήλωση στην υποστήριξη των υγιών επιχειρήσεων και νοικοκυριών καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης. Το ίδιο σημαντική είναι και η αποτελεσματική διαχείριση του κόστους που θα πρέπει να προσαρμοστεί στην τρέχουσα συγκυρία. Οι πιέσεις που δέχεται η κερδοφορία του Ομίλου στην Ελλάδα εξομαλύνονται από τη διασπορά των δραστηριοτήτων μας στην ευρύτερη περιοχή, επιβεβαιώνοντας την ορθότητα των στρατηγικών επιλογών της τελευταίας δεκαετίας. Ξεπέρασαν κατά 20% τις εκτιμήσεις των αναλυτών τα προ φόρων κέρδη της Εθνικής Τράπεζας, αναφέρει σε έκθεσή της η Bank of America Merrill Lynch, μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων, σημειώνοντας ότι τα καθαρά έσοδα διανύουν μία καλή πορεία, ενώ υπάρχει ποιότητα στα περιουσιακά στοιχεία. Η τιμή στόχος των 16 ευρώ διατηρείται, ενώ η μετοχή της ΕΤΕ παραμένει η κορυφαία της επιλογή από τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Σε 117,2 εκατ. ευρώ ανήλθαν οι ζημιές της ΑΤΕbank στο εννιάμηνο, έναντι της περυσινής κερδοφορίας **82,4** εκατ. ευρώ, λόγω των υψηλών προβλέψεων απομείωσης και τις ζημιές από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Παράλληλα, η τράπεζα ανακοίνωσε την Τετάρτη πως θα προχωρήσει σύντομα σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 1 δισ. ευρώ, με την στήριξη του Δημοσίου, για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης ενώ σχεδιάζει και αναδιάρθρωση.

Μέρος του ποσού από την ΑΜΚ θα χρησιμοποιηθεί για την εξαγορά προνομιούχων μετοχών που κατέχει το Δημόσιο και τα υπόλοιπα για την ενίσχυση των βασικών εποπτικών κεφαλαίων του ομίλου.

Η ΑΤΕbank αποδίδει τις ζημιές του εννιάμηνου στη διατήρηση των αυστηρών κριτηρίων εκτίμησης των κινδύνων που έχουν αναληφθεί από τον όμιλο, στην αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης ύψους 287,2 εκατ. ευρώ, καθώς και στις ζημιές από χρηματοοικονομικές πράξεις που καταγράφηκαν το πρώτο εξάμηνο του έτους.

Τα οργανικά προ προβλέψεων κέρδη αυξήθηκαν κατά 37,4% σε 286,1 εκατ. ευρώ, και η τράπεζα σημειώνει πως το μέγεθος για το τρίτο τρίμηνο (105,8 εκατ. ευρώ) αποτελεί το υψηλότερο τριμηνιαίο αποτέλεσμα του Ομίλου την τελευταία πενταετία.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους έφτασαν στο εννιάμηνο σε 613,4 εκατ. ευρώ, ενισχυμένα κατά 12,4% (+6,4% στο τρίμηνο). Σύμφωνα με την ανακοίνωση, η αύξηση αυτή οφείλεται τόσο στη σημαντική συγκράτηση του κόστους άντλησης χρήματος (-19,3% σε ετήσια βάση) όσο και στη διατήρηση υψηλών εσόδων τόκων χορηγήσεων, κυρίως λόγω ανατιμολόγησης των προϊόντων και αύξησης των εσόδων

τόκων του χαρτοφυλακίου ομολόγων.

Η διαφορά του μέσου επιτοκίου χορηγήσεων από το αντίστοιχο των καταθέσεων σημείωσε αύξηση στο τρίτο τρίμηνο του έτους και ανήλθε στις 380 μονάδες βάσης ενώ το καθαρό περιθώριο επιτοκίου βελτιώθηκε κατά 5 μβ σε επίπεδο τριμήνου και ανήλθε σε 2,76% από 2,71% στο τέλος Ιουνίου 2010.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες το εννεάμηνο του 2010 ανήλθαν σε 47,9 εκατ. ευρώ έναντι 57,8 εκατ. ευρώ το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2009 λόγω των μειωμένων εργασιών του Ομίλου, αν και σε επίπεδο τριμήνου εμφανίζονται ελαφρά βελτιωμένα.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Τα καθαρά κέρδη μετά τον έκτακτο φόρο, της **Τράπεζας Πειραιώς**, διαμορφώθηκαν για το α' εξάμηνο στα 10 εκατ. ευρώ, ενώ χωρίς την έκτακτη φορολόγηση, τα καθαρά κέρδη ήταν **37** εκατ. ευρώ από 128 εκατ. ευρώ το **α' εξάμηνο** πέρυσι. Ωστόσο, σε επίπεδο αποτελεσμάτων ο όμιλος εμφάνισε καθαρά κέρδη καλύτερα των μέσων εκτιμήσεων των αναλυτών οι οποίοι ανέμεναν ζημιές από 9 έως 30 εκατ. ευρώ. Ειδικότερα, τα καθαρά κέρδη του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 37 εκατ. ευρώ, από 128 εκατ. ευρώ στο α' 6μηνο του 2009, με τις προβλέψεις όμως να αυξάνονται κατά 30%. Τα **καθαρά κέρδη** β' 3μήνου 2010 διαμορφώθηκαν στα €30 εκατ. από €7 εκατ. το α' 3μηνο 2010, ενώ ο έκτακτος φόρος ανήλθε στα €28 εκατ. για τα κέρδη του 2009 στην Ελλάδα. Μετά τον έκτακτο φόρο, τα καθαρά κέρδη του ομίλου διαμορφώθηκαν στα €10 εκατ. για το α' εξάμηνο του 2010. Σχολιάζοντας τα οικονομικά μεγέθη, ο πρόεδρος του ομίλου Μιχάλης Σάλλας δήλωσε: "Το β' 3μηνο 2010 εξελίχθηκε σε μια από τις πιο κρίσιμες περιόδους για την ελληνική οικονομία. Η δημοσιονομική κρίση επέβαλε τελικά την ένταξη της χώρας στον ευρωπαϊκό μηχανισμό στήριξης και τη δρομολόγηση παρεμβάσεων που για χρόνια εκκρεμούσαν. Η δυσκολία του εγχειρήματος, το οποίο σήμερα υλοποιείται στην Ελλάδα, δεν αναιρεί τη σημαντική ευκαιρία που αποτελεί για τη χώρα. Η διόρθωση χρόνιων αδυναμιών και η απελευθέρωση του σημαντικού αναπτυξιακού δυναμικού από αγκυλώσεις του παρελθόντος είναι ο πλέον σίγουρος δρόμος για οικονομική και κοινωνική ευημερία μακροπρόθεσμα. Εντός αυτού του περιβάλλοντος, ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος δοκιμάστηκε, αλλά με βάση τα θεμελιώδη και τις συνετές επιλογές του κατά την περίοδο της έντονης ανάπτυξης, βρέθηκε να αντιμετωπίζει την κρίση θωρακισμένος. Στο β' 3μηνο 2010, ο Όμιλος Πειραιώς αντιμετώπισε αποτελεσματικά την αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος και κατάφερε να βελτιώσει την οργανική κερδοφορία του. Για το β' 6μηνο του έτους με βάση τα σημερινά δεδομένα εκτιμάται ότι θα υπάρξει ανθεκτικότητα των επιδόσεων του Ομίλου". Από την πλευρά του ο Διευθύνων Σύμβουλος και αναπληρωτής CEO του ομίλου, **Σταύρος Λεκκάκος**, δήλωσε: "Κατά το α' 6μηνο 2010 η οργανική κερδοφορία προ προβλέψεων του Ομίλου ενισχύθηκε κατά 14%, φτάνοντας τα €334 εκατ. από €292 εκατ. πέρυσι. Τη σημαντικότερη συμβολή είχαν τα καθαρά ένοκα έσοδα, τα οποία αυξήθηκαν 12% σε ετήσια βάση στα €591 εκατ. Το λειτουργικό κόστος διατηρήθηκε στο επίπεδο του 1ου 6μήνου 2009, ενώ στόχος για το 2010 είναι το κόστος να διαμορφωθεί σε επίπεδο χαμηλότερο του 2009. Οι προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 30% φτάνοντας τα €268 εκατ. από €207 εκατ. το α' 6μηνο 2009, με αποτέλεσμα να διατηρηθεί ο δείκτης κάλυψης καθυστερήσεων από προβλέψεις στο

50%. Συνέπεια των παραπάνω ήταν τα καθαρά κέρδη του 2ου 3μήνου 2010 να ανέλθουν σε €30 εκατ., χωρίς τον έκτακτο φόρο €28 εκατ. που επιβλήθηκε στις ελληνικές επιχειρήσεις για τα κέρδη του 2009, έναντι €7 εκατ. το α' 3μηνο του έτους".

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Ετήσιες εκθέσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (2007,2008,2009)
- Ετήσιες εκθέσεις της ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (2007,2008,2009)
- Ετήσιες εκθέσεις της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (2007,2008,2009)

Επίσης λοιπές πληροφορίες πάρθηκαν από τις εξής εφημερίδες :
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΗΜΕΡΗΣΙΑ, ΑΞΙΑ, Ο ΚΟΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Όπως και από τις εξής διαδικτυακές διευθύνσεις :

- www.ase.gr,
- www.kathimerini.gr,
- www.naytemporiki.gr,
- www.capital.gr
- www.ethniki-asfaltiki.gr
- www.europisti.gr
- www.aspis.gr
- WWW.IN.GR

