



EUROBANK ERGASIAS A.E.

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΥΛΩΝΑ 3 ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014**

Περιεχόμενα της Ενοποιημένης αναφοράς του Πυλώνα 3

Τμήμα	Σελίδα
1 Εισαγωγή - Γενικές πληροφορίες	3
1.1 Εποπτικό Πλαίσιο	
1.2 Εφαρμογή του πλαισίου Κεφαλαιακής Επάρκειας στον Όμιλο Eurobank	
1.3 Σκοπός του Πυλώνα 3	
1.4 Εποπτική προς λογιστικής ενοποίησης	
1.5 Εμπόδια για την άμεση μεταβίβαση κεφαλαίων	
1.6 Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποιήσεων του Βασιλεία III - Πυλώνα 3	
2 Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων	9
2.1 Εποπτικά κεφάλαια - ορισμός	
2.2 Προνομιούχοι τίτλοι	
2.3 Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	
2.4 Σχέδιο αναδιάρθρωσης	
2.5 Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας	
2.6 Συμφωνία Ισολογισμών	
2.7 Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	
2.8 Κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 1	
2.9 Διαδικασία αξιολόγησης της επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου	
3 Επισκόπηση της Διαχείρισης Κινδύνου	18
3.1 Στόχοι και πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου	
3.2 Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων	
3.3 Τύποι κινδύνων	
3.4 Οργάνωση	
4 Πιστωτικός Κίνδυνος	21
4.1 Ορισμός του πιστωτικού κινδύνου	
4.2 Οργάνωση και διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	
4.3 Αναφορές σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο	
4.4 Χρηματοδοτικά ανοίγματα	
4.5 Δάνεια σε καθυστέρηση και απομειωμένα δάνεια	
4.6 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	
4.7 Τυποποιημένη Προσέγγιση	
4.8 Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ)	
4.9 Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου	
4.10 Τιτλοποιήσεις	
5 Κίνδυνος Αγοράς	48
5.1 Ορισμός και Πολιτικές	
5.2 Εσωτερικά Υποδείγματα - Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) & Credit Risk (IRC)	
5.3 Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον κίνδυνο της αγοράς	
5.4 Ανοίγματα σε αξίες που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	
5.5 Επιτοκιακός Κίνδυνος Επενδυτικού χαρτοφυλακίου	
5.6 Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	
6 Λειτουργικός κίνδυνος	54
6.1 Διακυβέρνηση	
6.2 Πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου	
6.3 Μέθοδος Υπολογισμού του Λειτουργικού κινδύνου	
7 Δημοσιοποίηση βεβαρμένων στοιχείων ενεργητικού	56
7.1 Πληροφορίες σχετικά με τη σημαντικότητα των βεβαρμένων στοιχείων ενεργητικού	
7.2 Στοιχεία Ενεργητικού	
7.3 Ληφθείσες εξασφαλίσεις	
7.4 Βεβαρμένα στοιχεία Ενεργητικού/Ληφθείσες εξασφαλίσεις και συνδεδεμένες υποχρεώσεις	
Παράρτημα 1: Υπόδειγμα δημοσιοποίησης Ιδίων Κεφαλαίων	58
Παράρτημα 2: Υπόδειγμα των κύριων χαρακτηριστικών των κεφαλαιακών μέσων	60

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

Η EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (η "Τράπεζα" ή ο "Όμιλος") είναι ένα πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελλάδα που εποπτεύεται σε ατομική και ενοποιημένη βάση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Όμιλος είναι μια από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα, με δραστηριότητα σε τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες. Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα από οικονομικές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρήσεων. Στρατηγικά έχει επικεντρωθεί στην Ελλάδα με δραστηριότητες που δημιουργούν αμοιβές από προμήθειες, όπως διαχείριση κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, λιανικής τραπεζικής, μεσιτικές υπηρεσίες, πώληση επενδυτικών υπηρεσιών, επενδυτική τραπεζική, μίσθωση, πρακτόρευση, ασφάλειες ζωής, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και εμπορική χρηματοδότηση. Ο Όμιλος έχει ηγετική θέση στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και πιστώσεων σε ΜΜΕ επιχειρήσεις, στις μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, μεγάλες επιχειρήσεις και νοικοκυριά.

Η Τράπεζα έχει διεθνή παρουσία σε έξι χώρες εκτός Ελλάδος, με δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Λουξεμβούργο και Ηνωμένο Βασίλειο.

Το 2013, ο Όμιλος επέκτεινε τις δραστηριότητες αποκτώντας το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. (NTT) και την Νέα Proton Τράπεζα (NPB) (οι εξαγορές), οι οποίες έλαβαν μέρος στα πλαίσια της διαρκούς ενοποίησης του Ελληνικού τραπεζικού τομέα. Ο Όμιλος απέκτησε πλήρη κυριότητα του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Proton Τράπεζας στις 30 Αυγούστου 2013. Οι αποκτήσεις αυτές βελτίωσαν το μέγεθος και το προφίλ του Ομίλου και είχαν θετική επίδραση στην ρευστότητα και στην κεφαλαιακή βάση του Ομίλου.

Βάσει των εκτιμήσεων της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και του νέου θεσμικού πλαισίου για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε στις 12 Απριλίου 2014 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου μέχρι € 2.864 εκατ. με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, και του μοναδικού προνομιούχου μετόχου, δηλ. του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή.

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, υπερκαλύφθηκαν και η τιμή διάθεσής τους καθορίστηκε σε € 0,31 ανά νέα κοινή ονομαστική μετοχή. Ως αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά € 2.771,6 εκατ. και εκδόθηκαν 9.238.709.677 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η διαπραγμάτευσή τους ξεκίνησε στις 9 Μαΐου 2014. Το ποσό της αύξησης χρησιμοποιήθηκε για την αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I Capital) σύμφωνα με την απόφαση της ΤτΕ της 8 Απριλίου 2014. Η επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και ενισχύει την ικανότητά της να στηρίξει την Ελληνική οικονομία.

1.1 Εποπτικό Πλαίσιο

Πλαίσιο της Βασιλείας II

Το 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την εποπτεία των τραπεζών ανέπτυξε μια σειρά κανόνων (το σύμφωνο της Βασιλείας ή Βασιλεία I) αναφορικά με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών. Ο κύριος στόχος της Βασιλείας I ήταν ο πιστωτικός κίνδυνος, με τις τράπεζες να είναι υποχρεωμένες να διατηρούν κεφάλαια ίσα τουλάχιστον με το 8% των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού τους και των στοιχείων εκτός ισολογισμού. Πρόσθετοι κανόνες αναφορικά με τον κίνδυνο συναλλαγών προστέθηκαν το 1996, με ευρωπαϊκή οδηγία για τον κίνδυνο αγοράς.

Η ανάγκη για μια πιο ευαίσθητη στους κινδύνους προσέγγιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, καθώς και η ανάγκη να αυξηθεί η αξιοπιστία και η σταθερότητα του διεθνούς τραπεζικού συστήματος, οδήγησε την Επιτροπή της Βασιλείας να σχεδιάσει ένα νέο διεθνές ρυθμιστικό πλαίσιο γνωστό ως Βασιλεία II. Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο παρουσίασε ένα σχέδιο τριών πυλώνων, οι οποίοι έχουν ως προσανατολισμό την ευθυγράμμιση των κανονιστικών απαιτήσεων με τις οικονομικές αρχές της διαχείρισης κινδύνου.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II βασίζεται σε τρεις αλληλοσυμπληρούμενους πυλώνες:

- Ο Πυλώνας 1 ορίζει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, βασισμένες σε αρχές, κανόνες και μεθόδους, οι οποίες προσδιορίζουν και μετρούν τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο. Οι απαιτήσεις αυτές καλύπτονται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τους κανόνες και τα χαρακτηριστικά του Πυλώνα 1.
- Ο Πυλώνας 2 προσδιορίζει τις εσωτερικές διαδικασίες για την εκτίμηση της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας σε σχέση με τους κινδύνους (Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου - ΔΑΕΕΚ). Ο Πυλώνας 2 εισάγει επίσης την Διαδικασία Εποπτικής Αξιολόγησης (ΔΕΑ), η οποία αξιολογεί την εσωτερική κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Ο Πυλώνας 3 προσδιορίζει μια σειρά από κανόνες δημοσιοποίησης στοιχείων, οι οποίοι επιτρέπουν στους συμμετέχοντες στην αγορά να εκτιμήσουν σημαντικές πληροφορίες σχετικά με το πεδίο εφαρμογής, τα κεφάλαια, τους κινδύνους, τις διαδικασίες αξιολόγησης των κινδύνων και ως εκ τούτου την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τον Ιούνιο του 2006 το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δημοσίευσαν στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης την Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, η οποία αποτελείται από τις δύο ακόλουθες οδηγίες:

- Την Οδηγία 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων και
- Την Οδηγία 2006/49/ΕΚ σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επενδυτικών εταιρειών και των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τον Αύγουστο του 2007 και μετά την υιοθέτηση τους από τον Τραπεζικό Νόμο, ενσωματώθηκαν οι παραπάνω οδηγίες στην ελληνική νομοθεσία και η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) εξέδωσε μια σειρά πράξεων οι οποίες προσδιορίζουν τη διαδικασία εφαρμογής του παραπάνω νόμου και μεταφέρουν τις διατάξεις των παραπάνω οδηγιών σε ένα νέο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο.

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

Τον Νοέμβριο του 2010 το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δημοσίευσαν την Οδηγία 2010/76/ΕΕ, με ημερομηνία ισχύος από 31 Δεκεμβρίου 2011, τροποποιώντας τις οδηγίες 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, τις επαναπιλοποιήσεις, τον εποπτικό έλεγχο και την δημοσιοποίηση στοιχείων αναφορικά με τις πολιτικές αμοιβών.

Βασισμένη στις ανωτέρω οδηγίες, η ΤτΕ το 2011 δημοσίευσε τις ακόλουθες Πράξεις Διοικητή:

- ΠΔΤΕ 2645/2011 σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις από ανοίγματα σε τιτλοποιήσεις, με ισχύ από 31.12.2011
- ΠΔΤΕ 2646/2011 σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, με ισχύ από 31.12.2011 και
- ΠΔΤΕ 2650/2012 σχετικά με την πολιτική αμοιβών, με ισχύ από 1.1.2011.

CRD IV - Πλαίσιο της Βασιλείας III

Τον Ιούνιο 2013 το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, δημοσίευσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (γνωστή ως CRD IV), με ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2014, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών εταιρειών, τροποποιώντας την Οδηγία 2002/87/ΕΕ και καταργώντας τις Οδηγίες 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ. Ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με τον νόμο υπ. αριθμ. 4261/2014 "Πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων", καταργώντας τον ν. 3601/2007 και άλλες διατάξεις.

Επιπρόσθετα, την ίδια ημέρα το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, δημοσίευσαν τον κανονισμό 2013/575/ΕΕ, ο οποίος θεσπίζει ενιαίους κανόνες σχετικά με τις γενικές προληπτικές απαιτήσεις της τραπεζικής εποπτείας, που σύμφωνα με την Οδηγία 2013/36/ΕΕ τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να συμμορφώνονται με τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που αφορούν πλήρως ποσοτικοποιημένα, ενιαία και τυποποιημένα στοιχεία πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, λειτουργικού κινδύνου και κινδύνου διακανονισμού,
- απαιτήσεις περιορισμού των μεγάλων ανοιγμάτων,
- απαιτήσεις ρευστότητας που αφορούν πλήρως ποσοτικοποιημένα, ενιαία και τυποποιημένα στοιχεία κινδύνου ρευστότητας,
- απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων σχετικά με τα παραπάνω στοιχεία και με τη μόχλευση
- απαιτήσεις δημοσιοποίησης.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις (με σταδιακή εφαρμογή μέχρι το 2019):

- ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας I (Common Equity Tier I) θα αυξηθεί σταδιακά σε 4,5% από την 1 Ιανουαρίου 2015
- ο ελάχιστος δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας I (Tier I) θα αυξηθεί σταδιακά σε 6% από 1 Ιανουαρίου 2015 και
- οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν σταδιακά ένα κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας ποσοστού 2,5% από την 1 Ιανουαρίου 2019 (0,625% την 1 Ιανουαρίου 2016, 1,25% την 1 Ιανουαρίου του 2017 και 1,875% την 1 Ιανουαρίου 2018) πλέον των υφιστάμενων ελάχιστων κεφαλαίων. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας είναι ένα πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους 2,5% επί της συνολικής έκθεσης μιας τράπεζας στους αναλαμβανόμενους κινδύνους, που πρέπει να καλύπτεται με ένα επιπλέον ποσό κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας I.

Σαν αποτέλεσμα, οι ελάχιστοι δείκτες που πρέπει να τηρούνται, περιλαμβανομένου του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και οι οποίοι θα εφαρμόζονται από 1 Ιανουαρίου 2019 είναι:

- (α) ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας I στο 7% και
- (β) ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 10,5%.

Πρόσθετα κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας που εισάγει η CRD IV είναι τα παρακάτω:

- (α) Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Ο σκοπός αυτού του αποθέματος είναι να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις του οικονομικού κύκλου στη δανειακή δραστηριότητα των τραπεζών, καθιστώντας έτσι την παροχή πίστωσης λιγότερο ευμετάβλητη και πιθανόν ακόμη και να μειώσει τις πιθανότητες για πιστωτικές "φούσκες" ή κρίσεις.
- (β) Απόθεμα ασφαλείας παγκόσμιων συστημικά ιδρυμάτων. Η CRD IV οδηγία, περιλαμβάνει ένα υποχρεωτικό απόθεμα συστημικού κινδύνου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας I, για τράπεζες που έχουν αναγνωριστεί από την αρμόδια αρχή ως παγκοσμίως συστημικά σημαντικές.
- (γ) Απόθεμα ασφαλείας για άλλα συστημικά σημαντικά ιδρύματα.

Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε τον κανονισμό (ΕΕ) υπ. αριθμ. 680/2014 της 16ης Απριλίου 2014 για τον καθορισμό των τεχνικών προτύπων όσον αφορά στην εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο. Ο κανονισμός θεσπίζει ενιαίες απαιτήσεις σε σχέση με την εποπτική αναφορά στις αρμόδιες αρχές, για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, τις ζημιές που προέρχονται από δανεισμό εξασφαλισμένο με ακίνητα, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τους δείκτες μόχλευσης, την κάλυψη των αναγκών Ρευστότητας και της Καθαρής Σταθερής Απαιτήσης Χρηματοδότησης.

Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός

Σύμφωνα με την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 12ης Σεπτεμβρίου 2012, σχετικά με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM), εκδόθηκε ο Κανονισμός Συμβουλίου αριθ. 1024/2013 της 15 Οκτωβρίου 2013, ο οποίος μετέθεσε συγκεκριμένα καθήκοντα στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν στην προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Επιπλέον, στις 22 Οκτωβρίου 2013 εκδόθηκε ο κανονισμός αριθ. 1022/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ε.Ε., τροποποιώντας τον κανονισμό αριθ. 1093/2010 σχετικά με την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) και την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα και με τον κανονισμό υπ. αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου.

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

Από το Νοέμβριο του 2014, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα εποπτεύει άμεσα τις μεγαλύτερες τράπεζες, ενώ οι εθνικές εποπτικές αρχές συνεχίζουν να παρακολουθούν τις υπόλοιπες τράπεζες. Η κύρια δραστηριότητα της ΕΚΤ και των εθνικών εποπτικών αρχών, οι οποίοι συνεργάζονται στενά στο πλαίσιο ενός ολοκληρωμένου συστήματος, είναι να επιβεβαιώνουν ότι οι τράπεζες συμμορφώνονται με τους κανόνες της ΕΕ για τις τράπεζες και την έγκυρη αντιμετώπιση προβλημάτων.

Ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων

Το ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων είναι θεμελιώδους σημασίας για την τραπεζική ένωση. Αποτελείται από ένα σύνολο νομοθετικών κειμένων, με τα οποία όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εντός της ΕΕ πρέπει να συμμορφώνονται. Οι κανόνες αυτοί, μεταξύ άλλων, καθορίζουν κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις τράπεζες, διασφαλίζουν μεγαλύτερη προστασία για τους καταθέτες και ρυθμίζουν την πρόληψη και τη διαχείριση της πτώχευσης τραπεζών.

1.2 Εφαρμογή του πλαισίου Κεφαλαιακής Επάρκειας στον Όμιλο Eurobank

1.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο όμιλος Eurobank (η «Τράπεζα» ή ο «Όμιλος»), εφάρμοσε για πρώτη φορά το πλαίσιο της Βασιλείας II σύμφωνα με την Τυποποιημένη μέθοδο τον Ιανουάριο του 2007 και συμπεριέλαβε τους σχετικούς δείκτες κινδύνου στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Μέχρι τότε ο Όμιλος εφάρμοζε τους κανόνες της Βασιλείας I.

Τον Ιούνιο του 2008, ο Όμιλος έλαβε την έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος να χρησιμοποιεί την Προσέγγιση των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του πιστωτικού κινδύνου. Ως εκ τούτου, με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2008 ο Όμιλος εφαρμόζει:

- Την Θεμελιώδη μέθοδο των Εσωτερικών διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού για τα επιχειρηματικά δάνεια της Eurobank Εργασίας Α.Ε. στην Ελλάδα (η «Τράπεζα»),
- Την Εξελιγμένη Προσέγγιση των Εσωτερικών διαβαθμίσεων για την πλειονότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας, π.χ. στεγαστικά δάνεια, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, πιστωτικές κάρτες και ανακυκλούμενα δάνεια καταναλωτικής πίστης,
- Από τον Σεπτέμβριο του 2009 η Θεμελιώδης μέθοδος Εσωτερικών διαβαθμίσεων εφαρμόστηκε στο σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Eurobank Leasing Α.Ε. στην Ελλάδα,
- Από τον Μάρτιο του 2010 η Εξελιγμένη Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων εφαρμόστηκε στο χαρτοφυλάκιο των προσωπικών δανείων και των δανείων για αγορά αυτοκινήτου.

Η εφαρμογή της Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ) καλύπτει το 72,2% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, εξαιρώντας τμήματα του δανειακού χαρτοφυλακίου που είναι μη σημαντικά σε όρους μεγέθους και προφίλ κινδύνου. Εάν συμπεριλάβουμε την εφαρμογή της ΠΕΔ της Βασιλείας II στο στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του ΝΤΤ, το οποίο τελεί υπό έγκριση από την ΕΚΤ, ο δείκτης αυξάνεται σε 82,1%.

Μόνιμη εξαίρεση από την εφαρμογή της ΠΕΔ υπάρχει για τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού μέχρι 10%, για τα οποία χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Επιπλέον της εξαίρεσης του μέχρι 10% του σταθμισμένου ενεργητικού, μόνιμη εξαίρεση έχει χορηγηθεί και για τις ακόλουθες κατηγορίες ανοιγμάτων, όπως περιγράφονται με βάση την Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων:

- ανοίγματα έναντι/ή εγγυημένα από κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες,
- ανοίγματα έναντι/ή εγγυημένα από πιστωτικά και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και
- ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων.

Για τα παραπάνω ανοίγματα χρησιμοποιείται η Τυποποιημένη προσέγγιση.

1.2.2 Κίνδυνος Αγοράς

Η Τράπεζα εφαρμόζει δικό της εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων (Αξία σε Κίνδυνο-VaR) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, για τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα. Η Τράπεζα έλαβε επίσημη επικύρωση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος για τον κίνδυνο αγοράς από την Τράπεζα της Ελλάδος, τον Ιούλιο του 2005. Το μοντέλο αυτό υπόκειται σε περιοδική αξιολόγηση από την εποπτική αρχή.

Το 2011 η Τράπεζα επικαιροποίησε τα συστήματα και τις διαδικασίες της ώστε να συμμορφωθεί πλήρως προς τις απαιτήσεις της νέας ΠΔΤΕ 2646/2011 για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Από τις 31.12.2011 η Τράπεζα υπολογίζει τα κεφάλαια λαμβάνοντας υπόψη της δυνητική ζημιά υπό ακραίες συνθήκες (Stressed VaR) και τον επιπρόσθετο κίνδυνο αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιοπιστίας (IRC).

Για την μέτρηση του ανοίγματος του κινδύνου αγοράς και για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις θυγατρικές της Τράπεζας στην Ελλάδα και τις διεθνείς δραστηριότητες, εφαρμόζεται η τυποποιημένη προσέγγιση.

Επιπλέον, η Τράπεζα υπολογίζει και παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τον κίνδυνο αγοράς του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις δραστηριότητες της στην Ελλάδα, χρησιμοποιώντας το εσωτερικό υπόδειγμα VaR. Για τις δραστηριότητες της στο εξωτερικό η Eurobank εφαρμόζει την ανάλυση ευαισθησίας, ενώ η μεθοδολογία του VaR εφαρμόζεται σε μηνιαία βάση.

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

1.2.3 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στο πλαίσιο εφαρμογής της οδηγίας 2006/48/ΕΚ (Παράρτημα Χ, μέρος 4.2), ο Όμιλος χρησιμοποιεί για τις ενοποιημένες δραστηριότητές του, την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου βάσει του Πυλώνα 1.

1.3 Σκοπός του Πυλώνα 3

Ο σκοπός της δημοσιοποίησης στοιχείων στα πλαίσια του Πυλώνα 3 είναι να παρέχει επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, τις διαδικασίες αξιολόγησης των κινδύνων και τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Οι δημοσιοποιήσεις του Πυλώνα 3 περιλαμβάνουν σε ενοποιημένη βάση ποιοτική και ποσοτική πληροφόρηση, με βάση την οδηγία 2013/575 της ΕΕ και σύμφωνα με το πλαίσιο της εποπτικής ενοποίησης, το οποίο περιγράφεται στην επόμενη παράγραφο.

1.4 Εποπτική προς λογιστικής ενοποίησης

1.4.1 Λογιστική Ενοποίηση

Η λογιστική ενοποίηση του Ομίλου βασίζεται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και ειδικότερα το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, και ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες.

Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες που ελέγχονται από τον Όμιλο. Ο Όμιλος ελέγχει μια εταιρεία όταν έχει έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του με την εταιρεία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρεία. Ο Όμιλος ενοποιεί μια εταιρεία μόνο όταν συνυπάρχουν και τα τρία παραπάνω στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Η εξουσία θεωρείται ότι υπάρχει όταν ο Όμιλος έχει υφιστάμενα δικαιώματα τα οποία του παρέχουν την τρέχουσα δυνατότητα να διευθύνει τις συναφείς δραστηριότητες της εταιρείας, δηλαδή τις δραστηριότητες εκείνες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις της εταιρείας, και ο Όμιλος έχει στην πράξη την δυνατότητα να ασκήσει αυτά τα δικαιώματα. Η εξουσία πάνω σε μια εταιρεία μπορεί να προκύψει μέσω δικαιωμάτων ψήφου από συμμετοχικούς τίτλους όπως οι μετοχές, ή σε άλλες περιπτώσεις, μπορεί να προέρχεται από συμβατικές συμφωνίες.

Όταν υπάρχουν δικαιώματα ψήφου, ο Όμιλος θεωρείται ότι έχει έλεγχο μιας εταιρείας όταν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, περισσότερα από τα μισά δικαιώματα ψήφου της εταιρείας, εκτός αν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος άλλος επενδυτής έχει στην πράξη την δυνατότητα να διευθύνει μονομερώς τις συναφείς δραστηριότητες.

Ο Όμιλος μπορεί να έχει εξουσία ακόμα και όταν κατέχει λιγότερα από την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας μέσω συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου, δικαιωμάτων που προκύπτουν από άλλες συμβατικές συμφωνίες, ουσιαστών δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου, κατοχή του μεγαλύτερου ποσοστού των δικαιωμάτων ψήφου σε μια κατάσταση όπου τα υπόλοιπα δικαιώματα είναι ευρέως διασκορπισμένα («εκ των πραγμάτων εξουσία»), ή μέσω συνδυασμού των παραπάνω. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ο Όμιλος διαθέτει εκ των πραγμάτων εξουσία, λαμβάνονται υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και συνθήκες, περιλαμβανομένου του σχετικού μεγέθους των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ο Όμιλος και της διασποράς των δικαιωμάτων που κατέχονται από άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου, προκειμένου να καθοριστεί αν ο Όμιλος έχει στην πράξη την δυνατότητα να διευθύνει τις συναφείς δραστηριότητες.

Ο Όμιλος έχει έκθεση ή δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του με μια εταιρεία όταν οι αποδόσεις αυτές δύνανται να μεταβάλλονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρείας.

Για να αξιολογηθεί το κατά πόσον ο Όμιλος έχει την δυνατότητα να επηρεάζει το ύψος των αποδόσεων από την ανάμιξη του με την εταιρεία, ο Όμιλος καθορίζει αν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων λήψης αποφάσεων ενεργεί ως εντολοδόχος ή ως εντολέας. Ο Όμιλος ενεργεί ως εντολοδόχος όταν ενεργεί για λογαριασμό και προς όφελος ενός άλλου μέρους και ως εκ τούτου δεν ελέγχει την εταιρεία. Συνεπώς, σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος δεν ενοποιεί την εταιρεία. Κατά την παραπάνω αξιολόγηση, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη το εύρος της εξουσίας λήψης αποφάσεων επί της εταιρείας, τα δικαιώματα που κατέχονται από άλλα μέρη, την αμοιβή που δικαιούται ο Όμιλος από την ανάμιξη του, και την έκθεση του στη μεταβλητότητα των αποδόσεων από άλλες συμμετοχές του σε αυτή την εταιρεία.

Ο Όμιλος έχει συμμετοχές σε εταιρείες που έχουν δομηθεί κατά τέτοιον τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν τον κύριο παράγοντα στην απόφαση ποιος ελέγχει την εταιρεία, όπως όταν τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσεως και οι συναφείς δραστηριότητες διευθύνονται μέσω συμβατικών δικαιωμάτων. Για να αξιολογηθεί το κατά πόσον ο Όμιλος έχει έλεγχο πάνω σε τέτοιου είδους δομημένες οικονομικές οντότητες, λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθοι παράγοντες:

- Ο σκοπός και ο σχεδιασμός της εταιρείας
- Αν ο Όμιλος κατέχει συγκεκριμένα δικαιώματα που του παρέχουν την δυνατότητα να διευθύνει μονομερώς τις δραστηριότητες της εταιρείας
- Η ύπαρξη ειδικής σχέσης με την εταιρεία
- Ο βαθμός έκθεσης του Ομίλου στην μεταβλητότητα των αποδόσεων από την ανάμιξη του με την εταιρεία

Ο Όμιλος επαναξιολογεί το κατά πόσον ελέγχει ή όχι μια εταιρεία αν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που συνιστούν έλεγχο. Περιλαμβάνονται και οι περιπτώσεις εκείνες όπου τα δικαιώματα που κατέχονταν από τον Όμιλο, και τα οποία επρόκειτο να είναι προστατευτικής φύσεως, μετατρέπονται σε ουσιαστικά δικαιώματα λόγω της παραβίασης ρητών ή της αθέτησης πληρωμών σε μια δανειακή σύμβαση και έχουν ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να έχει εξουσία πάνω στην εταιρεία.

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά δικαίωμα ελέγχου, και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου.

Επενδύσεις σε κοινοπραξίες (συμβατικώς συμφωνηθείσα κοινή άσκηση ελέγχου, η οποία υφίσταται μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις σημαντικές δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συναίνεση και οι οποίοι έχουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος) και οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις (επενδύσεις στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά δεν έχει έλεγχο, συμμετοχή μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου) αποτελούν επίσης μέρος της λογιστικής ενοποίησης, αλλά λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

1.4.2 Εποπτική Ενοποίηση

Η εποπτική ενοποίηση που χρησιμοποιείται για την υποβολή των αναφορών προς την Τράπεζα της Ελλάδος ακολουθεί τις αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη λογιστική ενοποίηση με ορισμένες διαφορές, οι οποίες περιγράφονται παρακάτω:

- Οι συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες εξαιρούνται από την εποπτική ενοποίηση και λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης και υπό ορισμένες προϋποθέσεις αφαιρούνται επί μέρους από τα ίδια κεφάλαια (βλέπε παράγραφο 2.1).

- Συμμετοχές σε εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα, με ποσοστό άνω του 10% αλλά λιγότερο από 20%, αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια για τον υπολογισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Βασιλείας III.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει κατάλογο θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2014, για τις οποίες η εποπτική ενοποίηση είναι διαφορετική από την λογιστική ενοποίηση:

	Εποπτική Ενοποίηση			Λογιστική Ενοποίηση		
	Ολική Ενοποίηση	Μέθοδος Καθαρής Θέσης	Αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια	Ολική Ενοποίηση	Μέθοδος Καθαρής Θέσης	Περιγραφή δραστηριότητας
Συνδεδεμένες Εταιρείες						
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α. (100%)		x	x	x		Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ. (100%)		x	x	x		Ασφαλιστικές υπηρεσίες
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α. (100%)		x	x	x		Μεσίτεια ασφαλίσων
Eurolife ERB Asigurari De Viata S.A (100%)		x	x	x		Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A (100%)		x	x	x		Ασφαλιστικές υπηρεσίες

Σύμφωνα με την Οδηγία CRDIV, συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και χρηματοπιστωτικού τομέα όπου η Τράπεζα έχει μια σημαντική επένδυση πρέπει να αφαιρούνται από τις κοινές μετοχές κατηγορίας 1 (CET1), όταν η συνολική επένδυση υπερβαίνει το 10% του συνολικού ποσού των κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1). Ποσό που δεν αφαιρείται σταθμίζεται στο 250%. Δεν υπάρχουν ασφαλιστικές εταιρείες όπου το κεφάλαιο είναι κάτω από το ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο.

Η ERB Hellas Funding Ltd και η ERB Hellas Plc περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των ατομικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας (Μερική ενοποίηση).

Κατάλογος όλων των θυγατρικών επιχειρήσεων εμφανίζεται στην σημείωση 28 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

1.5 Εμπόδια για την άμεση μεταβίβαση κεφαλαίων

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης τα οποία έχουν δοθεί από την Τράπεζα στις θυγατρικές της και στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν εκτός της Ελλάδας, υπόκεινται στους τοπικούς κανονισμούς και περιορισμούς που καθορίζονται από την τοπική νομοθεσία και τις εποπτικές αρχές. Ο πιο κοινός περιορισμός απ' όλους, είναι η ελάχιστη χρονική περίοδος (5 με 7 έτη στις περισσότερες περιπτώσεις) κατά την οποία δεν υπάρχει η δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης χωρίς την προηγούμενη έγκριση της αρμόδιας εποπτικής αρχής.

1.6 Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποιήσεων της Βασιλείας III - Πυλώνα 3

Η Τράπεζα έχει θέσει σε εφαρμογή μια εσωτερική "Διαδικασία Συμμόρφωσης με Δημοσιοποιήσεις Πυλώνα 3", προκειμένου να διασφαλίσει την συνεπή και συνεχή συμμόρφωσή της με τις απαιτούμενες δημοσιοποιήσεις του Πυλώνα 3, όπως αυτές προβλέπονται από το υπάρχον εποπτικό πλαίσιο. Εντός αυτού του πλαισίου η Τράπεζα λειτουργεί ως ακολούθως:

- Οι δημοσιοποιήσεις του Πυλώνα 3 παρέχονται σε ενοποιημένη βάση,
- Στις δημοσιοποιήσεις της, η Τράπεζα περιλαμβάνει όλες εκείνες τις πληροφορίες που θεωρούνται απαραίτητες προκειμένου οι χρήστες να έχουν σαφή, πλήρη και ακριβή εικόνα της δομής του Ομίλου, της διαχείρισης των κεφαλαίων, του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και της πολιτικής αμοιβών,
- Το σύνολο των δημοσιοποιήσεων του Πυλώνα 3, λαμβάνει χώρα ετησίως, μέσω της ιστοσελίδας της Τράπεζας στο διαδίκτυο, σε διακεκριμένο αρχείο υπό τον τίτλο «Δημοσιοποιήσεις με βάση τον Πυλώνα 3 της Βασιλείας II», σε συνδυασμό με την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων

1. Εισαγωγή - Γενικές Πληροφορίες

- Η Τράπεζα επανεξετάζει την έκταση και το είδος των πληροφοριών που παρέχοντα σε κάθε ημερομηνία δημοσιοποίησης και προβαίνει στις αναγκαίες προσαρμογές της πολιτικής της,
 - Η Τράπεζα αξιολογεί την ανάγκη δημοσιοποίησης μέρους ή του συνόλου των πληροφοριών με συχνότητα μεγαλύτερη της ετήσιας, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως το μέγεθος των συναλλαγών, το εύρος των δραστηριοτήτων, την παρουσία σε διάφορες χώρες, την δραστηριοποίηση σε διάφορους χρηματοπιστωτικούς τομείς, την συμμετοχή σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης, δίνοντας ιδιαίτερη προσοχή σε πληροφορίες για τα ίδια κεφάλαια, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές,
 - Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για τις διαδικασίες που ακολουθούνται για τη συλλογή στοιχείων, την επεξεργασία τους και την παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων του Πυλώνα 3, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των στοιχείων αυτών.
- Οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι ισοδύναμες με αυτές που λαμβάνονται υπόψη στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας.

2. Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

Η ποσότητα και η ποιότητα των κεφαλαίων που κατέχει ο Όμιλος, υπόκεινται σε συγκεκριμένους κανόνες και οδηγίες. Η σύνθεση των διαθέσιμων εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου υπό τον Πυλώνα 1 έχει ως εξής:

2.1 Εποπτικά κεφάλαια - ορισμός

Τα εποπτικά κεφάλαια του Πυλώνα 1 του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση υπολογίζονται με βάση τα ΔΠΧΑ στοιχεία και σύμφωνα με τους κανόνες της οδηγίας CRD IV.

Τα διαθέσιμα εποπτικά ίδια κεφάλαια είναι κατανομημένα σε δύο κύριες κατηγορίες: Κεφάλαιο κατηγορίας 1 (Tier I) και Κεφάλαιο κατηγορίας 2 (Tier II). Το κεφάλαιο της κατηγορίας 1 αποτελείται από τις κοινές μετοχές κατηγορίας 1 (CET1) και το πρόσθετο κεφάλαιο κατηγορίας 1.

Το κοινό κεφάλαιο κατηγορίας 1 (CET1) αποτελείται από τα ίδια κεφάλαια κοινών μετοχών, τις προνομιούχες μετοχές που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 "Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας" και από τα δικαιώματα μειοψηφίας που ενοποιούνται στο κεφάλαιο κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) μετά την αφαίρεση των κάτωθι:

- αποθεματικών της εύλογης αξίας που σχετίζονται με τα κέρδη ή ζημιές ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών,
- των αποτελεσμάτων κέρδη και ζημιές, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εφόσον τα αποτελέσματα αυτά προκύπτουν από αλλαγές της πιστοληπτικής διαβάθμισης,
- 20% σταδιακής αφαίρεσης της υπεραξίας και των άυλων παγίων
- 20% σταδιακής αφαίρεσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία εξαιρώντας αυτές που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές
- των συμμετοχών και δανείων μειωμένης εξασφάλισης (και λοιπών στοιχείων ιδίων κεφαλαίων) που υπερβαίνουν το 10% των κεφαλαίων των μη ενοποιούμενων πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανόμενων και των ασφαλιστικών εταιρειών
- 20% σταδιακής αφαίρεσης της αρνητικής διαφοράς μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και της αναμενόμενης ζημιάς σύμφωνα με την μέτρηση της ΠΕΔ.
- αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές, οι οποίες υπερβαίνουν το όριο του 10% του κεφαλαίου κοινών μετοχών (CET1) και
- ποσό που υπερβαίνει το όριο του 15%.

Οι αναμενόμενες ζημιές (EL) που προκύπτουν από τους κανόνες της Βασιλείας II, απεικονίζουν ζημιές που θα αναμένονταν σε ένα σενάριο ύφεσης κατά τη διάρκεια μιας περιόδου 12 μηνών. Ο ορισμός αυτός διαφέρει από την λογιστική μέθοδο υπολογισμού των προβλέψεων απομείωσης δανείων, στις οποίες παρουσιάζονται μόνο ζημιές που έχουν προκύψει από το δανειακό χαρτοφυλάκιο την συγκεκριμένη ημερομηνία ισολογισμού και δεν επιτρέπεται η αναγνώριση μιας πιο συντηρητικής προσέγγισης, που απαιτεί η εποπτική μέτρηση με την υιοθέτηση των κατά την διάρκεια αρνητικών συνθηκών (through-the-cycle) που μπορεί να μην υπάρχουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Το πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 αποτελείται από τους προνομιούχους τίτλους, το οποίο υπόκειται σε σταδιακή κατάργηση, 80% αφαιρετικά της υπεραξίας και των άυλων παγίων και 40% αρνητικής διαφοράς μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία θα αφαιρεθούν από το κεφάλαιο κοινών μετοχών CET1, όταν εφαρμοστεί πλήρως η Βασιλεία III.

Σε περίπτωση που τα αφαιρετικά στοιχεία των κεφαλαίων κατηγορίας II (Tier II) είναι μεγαλύτερα από τα θετικά στοιχεία των Tier II κεφαλαίων, τότε η διαφορά αφαιρείται από τα κεφάλαια κατηγορίας I (Tier I).

Το κεφάλαιο κατηγορίας II (Tier II) αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που πληρούν συγκεκριμένα εποπτικά κριτήρια, τα οποία υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση και αφαιρέσεων του 40% αρνητικής διαφοράς μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που θα αφαιρεθούν από το κεφάλαιο κοινών μετοχών (CET1), όταν εφαρμοστεί πλήρως η Βασιλεία III.
- αποθεματικά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που σχηματίστηκαν μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2003 (μετάβαση σε ΔΠΧΑ), τα οποία υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση από το κεφάλαιο κατηγορίας II (Tier II) και σταδιακή ενσωμάτωση στο κεφάλαιο κοινών μετοχών (CET1).

2.2 Προνομιούχοι τίτλοι

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η συνολική αξία των προνομιούχων τίτλων ανήλθε στο ποσό των € 77 εκ. εκ' των οποίων 80% περιλαμβάνεται στα πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας I. Με βάση τους κανόνες της Βασιλείας III αυτοί οι τίτλοι αναγνωρίζονται ως τίτλοι παλαιάς έκδοσης και θα καταργηθεί σταδιακά έως το 2022.

Μία λίστα με τα βασικά χαρακτηριστικά των κεφαλαιακών μέσων του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 1423/2013 βρίσκεται στο παράρτημα 2.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους Προνομιούχους Τίτλους εμφανίζονται στη σημείωση 42 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Ίδια Κεφάλαια

2.3 Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων του Ομίλου από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 5.728 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 6.473 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.410 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 3.164 εκατ.), β) ΟΕΔ αξίας € 1.584 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 868 εκατ.), γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο αξίας € 1.102 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 634 εκατ.), δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 204 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 195 εκατ.), ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 198 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 238 εκατ.), στ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς αξίας € 103 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 137 εκατ.), ζ) λοιπές απαιτήσεις € 20 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 40 εκατ.) και η) συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων αξίας € 107 εκατ. Τα ΟΕΔ που είχαν εκδοθεί ως κάλυψη για τις προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», ωρίμασαν τον Μάιο του 2014 (31.12.2013: € 1.197 εκατ.).

2.4 Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Στις 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών στις 16 Απριλίου 2014. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευτεί ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει συγκεκριμένα μέτρα και δράσεις και θα επιτύχει τους στόχους που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του εν λόγω σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Οι κύριες δεσμεύσεις που πρέπει να υλοποιηθούν έως το τέλος του 2018 αφορούν (α) τη μείωση των λειτουργικών εξόδων και του καθαρού δείκτη δανείων προς καταθέσεις των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας, (γ) τη μείωση των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου στο εξωτερικό, (δ) τη μείωση της συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές εταιρίες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εποπτικό πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (non investment grade), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πιστωτική πολιτική που πρέπει να ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

2.5 Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Την 26 Οκτωβρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΤΑ) ανακοίνωσαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης (ΣΑ) των σημαντικών συστημικών τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές και την ΕΤΑ. Η ΣΑ πραγματοποιήθηκε πριν τη μεταβίβαση της πλήρους αρμοδιότητας για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων από τις εθνικές εποπτικές αρχές στην ΕΚΤ το Νοέμβριο του 2014 στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (ΕΕΜ).

Η ΣΑ αξιολόγησε την ανθεκτικότητα της κάθε τράπεζας, χρησιμοποιώντας μια κοινή μεθοδολογία και εφαρμόζοντας την με συνέπεια σε όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες. Τα αποτελέσματα προέκυψαν λαμβάνοντας υπ' όψιν τη συνδυαστική επίδραση των ακόλουθων δύο κύριων πυλώνων:

(α) Του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (ΑQR) – για να ενισχυθεί η διαφάνεια των τραπεζικών ισολογισμών, αξιολογώντας την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού των τραπεζών, περιλαμβανομένης της επάρκειας των περιουσιακών στοιχείων, της αποτίμησης των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων,

(β) Της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST) – η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με την ΕΤΑ για να εξετάσει την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε δύο σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων: το βασικό και το δυσμενές.

Η κεφαλαιακή επάρκεια αξιολογήθηκε σε βάθος μίας τριετούς περιόδου (2014-2016) με το συντελεστή μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I - CET 1) να έχει οριστεί στο 8,0% και στο 5,5%, στο βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Επιπλέον, η ΣΑ διεξήχθη και υπό αμφότερα τα σενάρια του Στατικού και Δυναμικού Ισολογισμού. Σύμφωνα με το σενάριο του Στατικού Ισολογισμού, ο ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2013 χρησιμοποιήθηκε ως σημείο αναφοράς, μη λαμβάνοντας κατά συνέπεια υπ' όψιν οποιαδήποτε άλλη μεταγενέστερη ενέργεια κεφαλαιακής ενίσχυσης ή/και πραγματοποιηθεισών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και διορθωτικών βελτιώσεων των λειτουργικών αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το σενάριο του Δυναμικού Ισολογισμού, έχει ενσωματωθεί η επίδραση των μέτρων που έχουν αναληφθεί και αναληφθεί στα Σχέδια Αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την περίοδο 2014-2016. Τα δύο αυτά σενάρια εξετάστηκαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τόσο υπό το βασικό, όσο και υπό το δυσμενές σενάριο.

Η ΣΑ συνιστά μια μοναδική άσκηση, με δεδομένη την ευρεία, αυστηρή και λεπτομερή αξιολόγηση 130 πιστωτικών ιδρυμάτων, και αποτελεί βασικό ορόσημο για την εναρμόνιση και την ενίσχυση του Ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Αυτή η άσκηση συμβάλλει επίσης στη βελτίωση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος της ΕΕ και ενισχύει την εμπιστοσύνη ως προς την επάρκεια όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εξετάστηκαν. Ειδικότερα, στην περίπτωση της Eurobank, βάσει του ΑQR, αξιολογήθηκε το 84% του συνολικού δανειακού της χαρτοφυλακίου. Ειδικά όσον αφορά το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο δανείων στην Ελλάδα, πραγματοποιήθηκαν αξιολογήσεις πιστοδοτήσεων αξίας € 9,9 δις και των αντίστοιχων εξασφαλίσεων τους, που αντιπροσωπεύουν το 64% του σχετικού χαρτοφυλακίου.

Αποτελέσματα ΣΑ για τη Eurobank

Οι κατωτέρω πίνακες συνοψίζουν τα αποτελέσματα της ΣΑ για τη Eurobank στο Στατικό και Δυναμικό βασικό και δυσμενές σενάριο, εξαιρουμένης της επίπτωσης του νέου νομοθετικού πλαισίου για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Αποτελέσματα AQR

	€ εκατ.	Δείκτης %
2013 CET 1	4,049	10.6
Επίπτωση AQR	(1,070)	(2.8)
Προσαρμοσμένος CET 1 με την επίπτωση του AQR	2,979	7.8
Προσαρμοσμένος CET1 με την επίπτωση του AQR μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2.9 δις	5,843	15.3

Αποτελέσματα ΣΑ

	Στατικό		Δυναμικό	
	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο
Προσαρμοσμένος CET 1 (%) βάσει AQR & ST	2.0	(6.4)	15.1	5.5
Πλεόνασμα/(Έλλειμμα), € εκατ.	(2,282)	(4,628)	2,403	(18)
Πλεόνασμα/(Έλλειμμα), μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2.9 δις, € εκατ.	582	(1,764)	2,403	(18)

Αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της ΣΑ από την Eurobank

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το ποσό των € 2,9 δις που αντλήθηκε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2014, τα αποτελέσματα της ΣΑ υποδεικνύουν ότι η Eurobank, με δείκτη CET 1 15,3% μετά την προσαρμογή για την επίπτωση του AQR σε σύγκριση με το όριο αναφοράς του 8%, καλύπτει τα κεφαλαιακά όρια που ορίστηκαν για το σκοπό του AQR. Σημειώνεται ότι το έλλειμμα που εμφανίζεται επί τη βάσει του Στατικού δυσμενούς σεναρίου σχετίζεται με τη χρήση του 2013 ως σημείου αναφοράς, καθώς πρόκειται για ένα έτος κατά το οποίο οι λειτουργικές επιδόσεις της Eurobank επηρεάστηκαν αρνητικά εξαιτίας συστημικών λόγων και ιδιαίτερων για την Τράπεζα συνθηκών.

Η ΕΚΤ δήλωσε ότι θα χρησιμοποιήσει το Δυναμικό σενάριο για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ότι η Eurobank «ουσιαστικά δεν παρουσιάζει κεφαλαιακό έλλειμμα». Ως εκ τούτου, ο Όμιλος ανταποκρίνεται στα κεφαλαιακά όρια της ΣΑ τόσο στο βασικό, όσο και στο δυσμενές σενάριο, χωρίς να παρουσιάζει κεφαλαιακό έλλειμμα.

Περαιτέρω, οι κατωτέρω παράγοντες δημιουργούν ένα πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους € 1,4 δις, αυξάνοντας τον δείκτη CET 1 στο πλαίσιο του Δυναμικού δυσμενούς σεναρίου από 5,5% σε 9,5%:

(α) Η θετική επίπτωση € 315 εκατ. που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ των πραγματικών προ-προβλέψεων εσόδων για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014 (Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων) σε σχέση με εκείνα που χρησιμοποιήθηκαν ως παραδοχή στο Δυναμικό δυσμενές σενάριο, οδηγούν σε αύξηση του κεφαλαιακού δείκτη CET 1 κατά 90 μονάδες βάσης.

(β) Επιπροσθέτως, η εποπτική αντιμετώπιση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με την πρόσφατη νομοθετική ρύθμιση, μετά την έγκριση της ένταξης στις προβλέψεις του νέου νομοθετικού πλαισίου από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 7 Νοεμβρίου 2014, έχει θετικό αντίκτυπο στο Δυναμικό δυσμενές σενάριο κατά € 1,1 δις ή 318 μονάδες βάσης.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει υποβάλει προς έγκριση την εφαρμογή της μεθόδου των εσωτερικών συστημάτων διαβάθμισης (IRB) για τον πιστωτικό κίνδυνο του στεγαστικού χαρτοφυλακίου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (€ 4,9 δις), από το οποίο αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης.

Το AQR αποτελεί μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε σε μία ενιαία τυποποιημένη διαδικασία που καθορίστηκε από την ΕΚΤ. Η επίδραση € 1.070 εκατ. μετά από φόρο που αναφέρεται ανωτέρω σχετίζεται κυρίως με την προσαρμογή των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και προσδιορίστηκε βάσει της μεθοδολογίας της ΕΚΤ. Η ανωτέρω μεθοδολογία αναπτύχθηκε ειδικά για την άσκηση της ΣΑ με σκοπό να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις τράπεζες, χωρίς να εισάγονται περαιτέρω οδηγίες σχετικά με την εφαρμογή των λογιστικών κανόνων εκτός από εκείνες που εφαρμόστηκαν στα πλαίσια των εποπτικών μηχανισμών.

Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές, σχετικά με την αναγνώριση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, που εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο για το εννεάμηνο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Επιπλέον, η επίδραση του AQR έχει ήδη ληφθεί υπόψη στο 2014 στον κατάλληλο βαθμό μέσω της εφαρμογής των υπαρχόντων λογιστικών πολιτικών απομείωσης του Ομίλου, ενσωματώνοντας τη συνεχή αξιολόγηση και προσαρμογή των εκτιμήσεων και παραδοχών με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες πληροφορίες.

2. Ίδια Κεφάλαια

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Το Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών (ΜΟΧΠ) του Δεύτερου Προγράμματος Προσαρμογής για την Ελλάδα, μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ) και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), προβλέπει το διορισμό επιτρόπου (Monitoring Trustee) σε όλες τις τράπεζες που βρίσκονται σε καθεστώς Κρατικής Ενίσχυσης.

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Τράπεζα όρισε την Grant Thornton ως Monitoring Trustee. Ο Monitoring Trustee παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τους κανόνες της εταιρικής διακυβέρνησης και τις πρακτικές λειτουργίας, καθώς και την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και αναφέρεται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

2.6 Συμφωνία Ισολογισμών - Λογιστική σε εποπτικού σκοπού ενοποίηση

31 Δεκέμβριος 2014			
Σημ.	Ισοζύγιο σύμφωνα με τις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις € εκατ.	Διαχωρισμός των ασφαλιστικών και ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης € εκατ.	Ισοζύγιο για εποπτικούς σκοπούς ενοποίησης € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1,948	-	1,948
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3,059	(1)	3,058
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτελεσμάτων	360	(275)	85
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2,134	-	2,134
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	42,133	-	42,133
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	17,849	(1,510)	16,339
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	6	333	339
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	702	(1)	701
Επενδύσεις σε ακίνητα	876	(2)	874
Αυλα πάγια στοιχεία	150	(2)	148
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3,894	(1)	3,893
αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που συνδέονται με μελλοντική κερδοφορία	353	-	353
αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές	3,541	(1)	3,540
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2,137	(74)	2,063
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	270	-	270
Σύνολο ενεργητικού	75,518	(1,533)	73,985
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	12,610	-	12,610
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10,256	-	10,256
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2,475	-	2,475
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40,878	(467)	40,411
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	811	259	1,070
Λοιπές υποχρεώσεις	2,020	(1,325)	695
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	164	-	164
Σύνολο υποχρεώσεων	69,214	(1,533)	67,681
εκ των οποίων: Κεφαλαιακά μέσα Κατηγορίας 2 που υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση	267	-	267
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	4,412	-	4,412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6,682	-	6,682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	(6,485)	-	(6,485)
εκ των οποίων: από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	(107)	-	(107)
εκ των οποίων: από αλλαγές στην πιστοληπτική διαβάθμιση του ίδιου του Ιδρύματος	3	-	3
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	-	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	5,559	-	5,559
Προνομιούχοι τίτλοι	77	-	77
Δικαιώματα τρίτων	668	-	668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6,304	-	6,304
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	75,518	(1,533)	73,985

2. Ίδια Κεφάλαια

2.7 Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013. Τα εποπτικά κεφάλαια του 2014 υπολογίζονται σύμφωνα με τους μεταβατικούς κανόνες της εποπτικής οδηγίας CRD IV.

Επιπλέον, στο παράρτημα 1, ένα μεταβατικό υπόδειγμα δημοσιοποίησης ιδίων κεφαλαίων, το οποίο παρουσιάζει τα συστατικά των εποπτικών κεφαλαίων για το πρώτο έτος μεταβατικής βάσης και του τελικού σημείου της 31 Δεκεμβρίου 2014. Το υπόδειγμα έχει προετοιμαστεί χρησιμοποιώντας την φόρμα του Παραρτήματος VI του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1423/2013 της Επιτροπής της 20 Δεκεμβρίου 2013 για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης ιδίων κεφαλαίων για ιδρύματα σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

	31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Pro-forma ⁽¹⁾			
Σημ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας	ε	4,609	4,609	3,215
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	θ	950	950	950
Δικαιώματα τρίτων	κ	668	668	281
Δικαιώματα τρίτων που δεν ενοποιούνται στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1 (CET1)		(136)	(136)	(67)
Εποπτικές αναπροσαρμογές				
Αποθεματικά από αντιστάθμιση Ταμειακών ροών	ζ	107	107	97
Πιστωτικός κίνδυνος εκδότη	η	(3)	(3)	(5)
Αποθεματικά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των ενσώματων παγίων		(52)	(52)	(66)
20% των άυλων παγίων/100% για 2013	α	(30)	(30)	(264)
20% της υπέρβασης των αναμενόμενων ζημιών λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων/50% για 2013		(19)	(19)	(109)
20% αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία (εξαιρώντας προσωρινές διαφορές)	β	(71)	(71)	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές (ποσό που υπερβαίνει το όριο 10%)	γ	-	-	-
Ποσό που υπερβαίνει το όριο του 15%		-	(35)	-
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές		(94)	(94)	(56)
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας Ι/Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή Core Tier I για 2013		5,929	5,894	3,976
Προνομιούχες μετοχές που υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση	ι	62	62	77
Εποπτικές αναπροσαρμογές				
80% άυλων παγίων		(118)	(118)	-
40% της υπέρβασης των αναμενόμενων ζημιών λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών		(37)	(37)	-
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές		93	93	-
Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)		5,929	5,894	4,053
Tier II κεφάλαιο - δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση	δ	141	141	267
Αποθεματικά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των ενσώματων παγίων		52	52	66
40% της υπέρβασης των αναμενόμενων ζημιών λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων/50% για 2013		(37)	(37)	(109)
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές		-	-	(27)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια		6,085	6,050	4,250
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού		39,062	36,430	38,135

Δείκτες

Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας Ι/Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή Core Tier I για 2013

Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων

Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

15.2% 16.2% 10.4%

15.2% 16.2% 10.6%

15.6% 16.6% 11.1%

(1) pro-forma βάσει των εποπτικών κανονισμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) ως αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTCs).

2. Ίδια Κεφάλαια

Ο δείκτης κοινών μετοχών κατηγορίας Ι ορίζεται ως το κεφάλαιο κοινών μετοχών κατηγορίας Ι ως προς το σταθμισμένο ενεργητικό, ο δείκτης Tier Ι ορίζεται ως το κεφάλαιο κατηγορίας Ι (Tier Ι) ως προς το σταθμισμένο ενεργητικό και ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας ορίζονται ως τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια ως προς το σταθμισμένο ενεργητικό.

Στο παράρτημα 1, απεικονίζει τα συστατικά των εποπτικών κεφαλαίων για το πρώτο έτος μεταβατικής βάσης και του τελικού σημείου της 31 Δεκεμβρίου 2014. Το υπόδειγμα έχει προετοιμαστεί χρησιμοποιώντας την φόρμα του Παραρτήματος VI του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1423/2013 της Επιτροπής της 20 Δεκεμβρίου 2013 για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης ιδίων κεφαλαίων για ιδρύματα σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.4303/2014, το οποίο αφορά τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωρισθεί ή που θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με υφιστάμενες απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημία. Στις 7 Νοεμβρίου του 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την συμμετοχή της Τράπεζας στον ανωτέρω μηχανισμό, ο οποίος θα έχει εφαρμογή από το φορολογικό έτος 2015 και εφεξής.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, άρθρο 39, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που μπορούν να αντικατασταθούν με μια φορολογική πίστωση δεν θα πρέπει να αφαιρούνται από τις κοινές μετοχές κατηγορίας Ι (CET Ι) αλλά αντί αυτού θα πρέπει να σταθμιστούν με 100%. Την 31 Δεκεμβρίου του 2014, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που είναι επιλέξιμες για φορολογική πίστωση € 3,204 εκατ.

Η αρνητική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων ανέρχεται σε € 94 εκατ. (2013: €217 εκατ.), η οποία σύμφωνα με την Οδηγία CRD IV, 20% αφαιρείται από το κεφάλαιο κοινών μετοχών κατηγορίας Ι. Το υπόλοιπο 80% αφαιρείται από τα κεφάλαια Tier Ι και Tier ΙΙ και θα ενσωματωθεί σταδιακά στο κεφάλαιο κοινών μετοχών κατηγορίας Ι ανά έτος από το 2015 έως το 2018. Το 2013 σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙ, το 50% αφαιρείται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και 50% από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχωρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος για την εποπτεία της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριών ετών, ο Όμιλος εκτός από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2.9 δις. (βλέπε Σημ. 6 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2014) επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω της μετατόπισής τους σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια καθώς και προβαίνοντας σε διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες για την δημιουργία εσωτερικού κεφαλαίου.

Τέλος, ο Όμιλος εξετάζει επιπρόσθετες ενέργειες προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή του βάση, οι οποίες σχετίζονται με την αναδιάρθρωση, μετασχηματισμό ή βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό που θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν κεφάλαια ή/και θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού.

2. Ίδια Κεφάλαια

2.8 Κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 1

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 είναι το 8% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού.

8% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού		
	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την Τυποποιημένη προσέγγιση)		
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	152	49
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	-	-
Εταιρίες δημοσίου τομέα	4	5
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	-	-
Διεθνείς Οργανισμοί	-	-
Τράπεζες και χρηματοδοτικά Ιδρύματα	51	40
Επιχειρήσεις (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και όσων έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	167	259
Ιδιώτες (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και όσων έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	242	234
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση)	127	162
Ανοίγματα σε αθέτηση	135	138
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	101	92
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	4	4
Ανοίγματα έναντι τιτλοποιήσεων απαιτήσεων	-	-
Ανοίγματα σε Οργανισμούς και Επιχειρήσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	-	-
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	4	7
Ανοίγματα σε μετοχές	69	
Λοιπά ανοίγματα. (*)	245	274
Σύνολο Πιστωτικού Κινδύνου, Τυποποιημένη προσέγγιση	1,301	1,264
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την μέθοδο ΠΕΔ)		
Επιχειρήσεις	756	939
Ανοίγματα σε Ιδιώτες		
- Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία (εκτός ΜΜΕ)	364	245
- Ανακυκλούμενα ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής	55	59
- Λοιπά ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής	61	128
Μετοχές (**)	8	12
Θέσεις σε τιτλοποιήσεις	5	7
Σύνολο Πιστωτικού Κινδύνου, μέθοδος ΠΕΔ	1,249	1,390
Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος	2,550	2,654
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	46	36
Κίνδυνος Αγοράς (σύμφωνα με την Τυποποιημένη προσέγγιση)		
- Επιοικιακός κίνδυνος	5	3
- Μετοχές	2	5
- Συναλλάγμα και χρυσός	31	37
- Εμπορεύματα	-	-
Μέθοδος Εσωτερικών Υποδειγμάτων (Value at Risk)	56	67
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	94	112
Λειτουργικός Κίνδυνος	224	249
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της 31 Δεκεμβρίου	2,914	3,051
Εποπτικά Κεφάλαια της 31 Δεκεμβρίου	6,050	4,250
Pro-forma Εποπτικά Κεφάλαια της 31 Δεκεμβρίου	6,085	

(*) Στα λοιπά ανοίγματα περιλαμβάνονται κυρίως τα ενσώματα πάγια, οι μετοχές και οι συμμετοχές, σταθμισμένα σύμφωνα με την Τυποποιημένη προσέγγιση, καθώς και τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

(**) Η έκθεση σε μετοχές υπολογίζεται με την Μέθοδο Απλής Στάθμισης Κινδύνου (Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575 άρθρο 155 §2).

2. Ίδια Κεφάλαια

2.9 Διαδικασία αξιολόγησης της επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου

Η Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) στοχεύει στην αναγνώριση και αξιολόγηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, στον καθορισμό της σημαντικότητας, τους τόσο σε ατομικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο Ομίλου, στην αξιολόγηση των διαδικασιών παρακολούθησης και αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και στην εκτίμηση του απαιτούμενου κεφαλαίου, σε σχέση με το προφίλ κινδύνων του Ομίλου, με τον τρόπο αυτό διασφαλίζεται η ύπαρξη επαρκών οικονομικών πόρων (κεφαλαίου) για την κάλυψη του Ομίλου έναντι της ενδεχόμενης πραγματοποίησης των ουσιωδών κινδύνων που αντιμετωπίζει.

Για την επίτευξη των στόχων αυτών, η ΔΑΕΕΚ αξιοποιεί και ενσωματώνει υφιστάμενες διαδικασίες του Ομίλου για την διαχείριση των κινδύνων, την επάρκεια του κεφαλαίου, καθώς και της απόδοσης, οι οποίες επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται σε διαρκή βάση, προκειμένου να επιτευχθεί η θέσπιση και εφαρμογή υψηλών επιπέδων στην διαχείριση κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας.

Την γενική εποπτεία, καθώς και την τελική ευθύνη της ΔΑΕΕΚ, έχει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο μεριμνά για την ανάπτυξη κουλτούρας οργάνωσης και διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο σε υψηλά επίπεδα. Ο προσδιορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιγράφει τα όρια κινδύνων στα οποία προτίθεται να λειτουργήσει ο Όμιλος.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνου:

- Είναι διατυπωμένη, βάσει ποσοτικών και ποιοτικών δηλώσεων, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων ορίων ανοχής, τόσο ανά είδος κινδύνου, όσο και σε συνολικό επίπεδο κινδύνου, προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις, η διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του και η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής επάρκειας,
- Επανεξετάζεται και επικαιροποιείται, τουλάχιστον, σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον κριθεί απαραίτητο από το Διοικητικό Συμβούλιο
- Αποτελεί μέσο επικοινωνίας μεταξύ των μονάδων και διευθύνσεων του οργανισμού.

Επιπρόσθετα, ενεργώντας ως μηχανισμός αξιολόγησης ολόκληρου του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, αναπόσπαστο στοιχείο της ΔΑΕΕΚ είναι η αναγνώριση των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων, καθώς και η αξιολόγηση της σημαντικότητάς τους, σε επίπεδο Ομίλου, επιτρέποντας έτσι στον Όμιλο να κατανείμει τους διαθέσιμους πόρους του και να εστιάσει την προσοχή της Διοίκησης στους κινδύνους που θα μπορούσαν δυνητικά να απειλήσουν τους επιχειρηματικούς στόχους ή την κεφαλαιακή επάρκεια του.

Οι σημαντικοί κίνδυνοι αξιολογούνται ποιοτικά αλλά και ποσοτικά κατά περίπτωση. Οι συνολικές εσωτερικές κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται ως το άθροισμα των επιμέρους κεφαλαιακών απαιτήσεων για την αντιμετώπιση μη αναμενόμενων ζημιών, που απορρέουν από το προφίλ κινδύνων του Ομίλου,

Όλες οι κατηγορίες κινδύνων εξετάζονται και αξιολογούνται σε διαρκή βάση, με σκοπό την ανάπτυξη του πλαισίου διαχείρισής τους, τον εμπλουτισμό των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών, τη δημιουργία νέων τεχνικών αντιμετώπισης τους και την βελτίωση του υπολογισμού των εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει την ευθύνη διαχείρισης των κινδύνων και του κεφαλαίου, συμπεριλαμβανόμενης και της συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις και τις εσωτερικές πολιτικές.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις εποπτικά καθοριζόμενες προσεγγίσεις ("Πυλώνας Ι") ως βάση, για τον καθορισμό των εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και αναπροσαρμοζόμενες με πρόσθετα κεφάλαια, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η μέθοδος υπολογισμού των εσωτερικών κεφαλαίων ανταποκρίνεται καλύτερα στο επίπεδο και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που αναλαμβάνει ο Όμιλος, σε σχέση με τη μέθοδο υπολογισμού των εποπτικών κεφαλαίων, αφού καλύπτει ένα ευρύτερο φάσμα κινδύνων. Η προσέγγιση αυτή επιτρέπει στον Όμιλο να εκμεταλλευτεί τις υφιστάμενες προηγμένες υποδομές, καλύπτοντας συγχρόνως ευρύτερο φάσμα κινδύνων. Τα εκτιμώμενα εσωτερικά κεφάλαια στοχεύουν στην κάλυψη των κινδύνων που έχει αναλάβει ή πρόκειται να αναλάβει ο Όμιλος, σε χρονικό ορίζοντα 1 έτους.

Σε τακτική βάση, η ΔΑΕΕΚ συμπληρώνεται από τη διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που μπορούν να ταξινομηθούν ως εξής:

- Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, για συγκεκριμένο είδος κινδύνου, των οποίων οι υποθέσεις βασίζονται σε πραγματικά γεγονότα του παρελθόντος, καθώς και σε υποθετικά σενάρια που επιλέγονται από τη Διοίκηση του Ομίλου.
- Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, οι οποίες απαιτούν περισσότερο πολύπλοκες διεργασίες και στηρίζονται σε συνδυασμό ακραίων μεταβολών, οι οποίες αξιολογούν την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου σε περίπτωση επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

Ο Όμιλος επίσης προβαίνει σε μελλοντικές εκτιμήσεις για το επίπεδο και τη σταθερότητα των κεφαλαίων του, τις οποίες ενσωματώνει στη διαδικασία στρατηγικού σχεδιασμού, έτσι ώστε να βελτιστοποιεί την απόδοση και την κατανομή των κεφαλαίων του, μεριμνώντας ταυτόχρονα για την διατήρησή τους σε επαρκή επίπεδα. Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προγραμματισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, προκειμένου τα σχέδια έκτακτης ανάγκης να είναι επαρκή, ακόμη και σε ακραίες συνθήκες και να παραχθεί μια σειρά από πιθανές δράσεις, για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τους στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

2. Ίδια Κεφάλαια

Το συμπέρασμα της ΔΑΕΕΚ για το έτος 2014 είναι ότι ο Όμιλος διατηρεί, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, επαρκή προ-προβλέψεων κερδοφορία και εφαρμόζει ισχυρές πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, ενώ οι ενέργειες ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης του, που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί ή είναι σε εξέλιξη, επιτρέπουν στον Όμιλο να καλύψει, τόσο τις εποπτικές, όσο και τις εσωτερικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος είναι σε θέση να καλύψει τους κινδύνους που απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων του, ακόμη και στην περίπτωση που πραγματοποιηθεί περαιτέρω επιδείνωση στο μακροοικονομικό περιβάλλον του.

Η Eurobank είναι σε διαδικασία και θα παρέχει πριν από το τέλος του πρώτου τριμήνου του 2015 στις αρμόδιες αρχές την πρώτη διαδικασία Εσωτερικής Επάρκειας Ρευστότητας (ILAAP).

Η ILAAP είναι η εσωτερική διαδικασία για τον εντοπισμό, μέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση της ρευστότητας και υλοποιείται από τον οργανισμό σύμφωνα με το Άρθρο 86 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

3. Επισκόπηση της Διαχείρισης Κινδύνου

3.1 Στόχοι και πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων είναι ένα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του για την επίτευξη των επιχειρηματικών του στόχων. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση του Ομίλου θεσπίζει επαρκείς μηχανισμούς για την έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων τους στην επίτευξη των στόχων που έχει θέσει.

Λόγω του ότι το οικονομικό και τραπεζικό περιβάλλον όπως και οι εποπτικές απαιτήσεις διαρκώς εξελίσσονται και μεταβάλλονται, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει και διαρκώς επικαιροποιεί μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων με στόχο την συνεχή και βέλτιστη προσαρμογή τους στο περιβάλλον αυτό.

Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα της Διοίκησης, όπως επίσης και ένα σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, για τον Όμιλο. Ο Όμιλος έχει διαθέσει επαρκή μέσα για την αναβάθμιση των πολιτικών, μεθόδων και υποδομών, προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας και των ΕΚΤ / ΕΤΑ για την τραπεζική εποπτεία. Ο Όμιλος εφαρμόζει μια διαφανή και σαφώς προσδιορισμένη εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων, με ανεξάρτητες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και συνολικά αποτελεσματικές πολιτικές διαχείρισης πιστωτικού, αγοράς, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε κάθε χώρα όπου διατηρεί θυγατρικές Τράπεζες. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζονται από τον Όμιλο και τις θυγατρικές του και αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου είναι πλήρως τεκμηριωμένο και αναλυτικά περιγεγραμμένο στο εσωτερικό έγγραφο με τίτλο “Στρατηγική Κινδύνων και Κεφαλαίου”, το οποίο περιγράφει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων του Ομίλου, το οποίο καλύπτει τον σκοπό και το πεδίο εφαρμογής των εν λόγω στρατηγικών, την αποστολή και τους στόχους της διαχείρισης κινδύνων, τις αρχές, το πλαίσιο ανάληψης και διαχείρισης των κινδύνων και τις βασικές πρωτοβουλίες της Διοίκησης για την διαρκή βελτίωση του υφιστάμενου πλαισίου. Το έγγραφο αυτό αξιολογείται και εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου σε ετήσια βάση.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνου διαμορφώνεται από το Συμβούλιο της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και από τον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου καθώς επίσης και από την Επιτροπή των Προβληματικών Δανείων. Και οι δύο αυτές Επιτροπές αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η δομή της Τράπεζας, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υπάρχοντες μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν μαζί, την αρχή της ανεξαρτησίας και επαρκούς εποπτείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει παραχωρήσει αρμοδιότητες στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αναφορικά με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου, την κατηγοριοποίηση των κινδύνων, διαχείριση ενεργητικού/παθητικού και την δημιουργία μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά μέλη. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση και αναφέρεται στο ΔΣ σε τριμηνιαία βάση καθώς και ανά περίπτωση. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε το 2014 έξι φορές.

Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, που διευθύνεται από τον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες και είναι πλήρως υπεύθυνη για την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, λειτουργικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς και κινδύνου ρευστότητας. Αποτελείται από τον Τομέα Πίστης, τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου, τον Τομέα του Εποπτικού Πλαισίου και του Ελέγχου της Κεφαλαιακής Επάρκειας, τη Διεύθυνση Διεθνούς Πίστης και τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς & Αντισυμβαλλόμενου του Ομίλου και τον Τομέα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων.

3.2 Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων

Το μέγιστο ύψος των κινδύνων που προτίθεται ο Όμιλος να αναλάβει για την επιδίωξη των στρατηγικών του στόχων, καθορίζεται στο εσωτερικό έγγραφο “Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων” μέσω ποσοτικών και ποιοτικών διατυπώσεων, που συμπεριλαμβάνουν και συγκεκριμένα όρια ανοχής, τόσο ανά είδος κινδύνου, όσο και σε συνολικό επίπεδο. Οι βασικοί στόχοι του προσδιορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνων είναι η συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις, η διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του και η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής επάρκειας.

Η διάθεση για ανάληψη κινδύνων επικοινωνείται στο προσωπικό του Ομίλου καθώς διαμορφώνει την κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων στον οργανισμό αποτελώντας το θεμέλιο λίθο για την διαμόρφωση των Πολιτικών και των Ορίων κινδύνου, τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Το πλαίσιο για την ανάληψη κινδύνων (“Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων”) αποτελείται από τις παρακάτω συνιστώσες:

- Μέγιστη ανοχή κινδύνου – αντικατοπτρίζει το μέγιστο επίπεδο κινδύνου που μπορεί να αναλάβει ο Όμιλος, δεδομένων των εποπτικών και λειτουργικών περιορισμών, περιορισμοί κεφαλαιακής επάρκειας, περιορισμοί ρευστότητας και άλλες υποχρεώσεις.

- Διάθεση ανάληψης κινδύνου – αντικατοπτρίζει το μέγιστο επίπεδο κινδύνου που είναι διατεθειμένος να αναλάβει ο Όμιλος προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς και επιχειρηματικούς του στόχους. Η ανοχή κινδύνου, αντικατοπτρίζει το βαθμό αποδοχής της Διοίκησης για τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης συγκεκριμένων –μη χρηματοοικονομικών κινδύνων (π.χ. Λειτουργικός κίνδυνος) οι οποίοι δεν αναλαμβάνονται ενεργά, αλλά αξιολογούνται ως ανεκτοί.

- Όρια κινδύνου - Τιμές καθορισμένες με σαφήνεια που τίθενται ανά είδος κινδύνου, από τον Όμιλο, προκειμένου να αποτελέσουν τα μέγιστα επίπεδα ανάληψης κινδύνων. Τα όρια παρακολουθούνται σε τακτική βάση.

3. Επισκόπηση της Διαχείρισης Κινδύνου

Οι διατυπώσεις για την διάθεση ανάληψης κινδύνων, καλύπτουν τις παρακάτω ευρείες κατηγορίες:

- Κεφαλαιακή επάρκεια και μόχλευση
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος χώρας
- Επιχειρηματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος κερδοφορίας
- Στρατηγικός κίνδυνος
- Κίνδυνος φήμης
- Κίνδυνος χρηματοοικονομικού μοντέλου

Το πλαίσιο για την ανάληψη κινδύνων είναι επαρκώς καταγεγραμμένο. Τα σχετικά όρια ανάληψης κινδύνων αξιολογούνται και εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με την στρατηγική του Ομίλου. Ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνου έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος είναι εντός των επιθυμητών επιπέδων όπως έχουν εγκριθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα επίπεδα ανοχής ανάληψης κινδύνου καθορίζονται σε διακριτά επίπεδα ενεργοποίησης, με σαφώς καθορισμένες διαδικασίες κλιμάκωσης δίνοντας τη δυνατότητα να λαμβάνονται οι κατάλληλες αποφάσεις και δράσεις ανά περίπτωση. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες υπάρχει υπέρβαση των επιπέδων ανοχής, οι αρμόδιες μονάδες έχουν ευθύνη να ενημερώσουν εγκαίρως την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα στελέχη όλων των επιπέδων της διοικητικής πυραμίδας του Ομίλου, έχουν την ευθύνη της παρακολούθησης και διαχείρισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτοί παραμένουν εντός θεσπισμένων και εγκεκριμένων ορίων.

3.3 Τύποι κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους τύπους κινδύνων η διαχείριση των οποίων γίνεται σε διάφορα επίπεδα του οργανισμού.

Οι πιο σημαντικοί τύποι κινδύνων είναι οι εξής:

- ο πιστωτικός κίνδυνος,
- ο κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ρευστότητας,
- ο λειτουργικός κίνδυνος.

Οι επιμέρους τύποι κινδύνων ορίζονται στα ακόλουθα τμήματα.

3.4 Οργάνωση

Οι λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων της Επιτροπής Κινδύνων εκτελούνται από τον επικεφαλής διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου και τους τομείς διαχείρισης κινδύνων, οι οποίοι καλύπτουν τα ακόλουθα πεδία:

- τον Πιστωτικό Κίνδυνο,
- τον κίνδυνο Αγοράς, Αντισυμβαλλομένου και Ρευστότητας,
- τον Λειτουργικό Κίνδυνο.

Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου (GCRO)

Πιστωτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Αγοράς, Αντισυμβαλλομένου και Ρευστότητας	Λειτουργικός Κίνδυνος
<ul style="list-style-type: none">• Εφαρμογή της μεθόδου ΠΕΔ για σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τη Βασιλεία III.• Εφαρμογή της Εξελεγμένης μεθόδου εσωτερικών διαβαθμίσεων για όλα τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής (καταναλωτική, στεγαστική, μικρές επιχειρήσεις) και της θεμελιώδης προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων για το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών δανείων.• Χρήσης ανεξάρτητου και κεντροποιημένου, συστήματος εγκρίσεων πιστοδοτήσεων.• Συστηματική παρακολούθηση και αναθεώρηση των υφισταμένων πιστώσεων.	<ul style="list-style-type: none">• Η πρώτη Ελληνική Τράπεζα με πλήρες και πιστοποιημένο από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) σύστημα, το οποίο καλύπτει το εμπορικό και το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.• Συμμόρφωση με τους νέους κανόνες της Οδηγίας CRD IV για το Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών (stressed VaR and IRC).• Παρακολούθηση όλων των κινδύνων αγοράς καθημερινά έναντι των εγκεκριμένων VaR ορίων.• Χρήση της μεθοδολογίας VaR για επιχειρηματικές αποφάσεις.• Αξιοσημείωτη ανάπτυξη υποδομών για την υλοποίηση σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης που καλύπτουν ασυνήθιστες συνθήκες στην αγορά.	<ul style="list-style-type: none">• Τυποποιημένη Προσέγγιση σύμφωνα με τη Βασιλεία III, σε ενοποιημένη βάση.• Τεκμηριωμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου.• Πρόγραμμα αυτοαξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων και ελέγχων (Risk & Control Self Assessment - RCSA).• Σύστημα καταγραφής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.• Δημιουργία και παρακολούθηση δεικτών λειτουργικών κινδύνων (Key Risk Indicators—KRIs).• Ανάλυση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου (stress testing).• Παραγωγή αναφορών λειτουργικού κινδύνου (Εσωτερικών και Εξωτερικών).

3. Επισκόπηση της Διαχείρισης Κινδύνου

Πιστωτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Αγοράς, Αντισυμβαλλομένου και Ρευστότητας	Λειτουργικός Κίνδυνος
<ul style="list-style-type: none">• Διαφοροποιημένο σύστημα πιστωτικής βαθμολόγησης για την καταναλωτική πίστη και την τραπεζική μικρών επιχειρήσεων, πλήρης χρηματοοικονομική ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα.• Πειθαρχημένη πολιτική προβλέψεων βασισμένη σε ανεξάρτητο σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης (μεγάλες επιχειρήσεις) και σε στατιστική ανάλυση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου (λιανική τραπεζική).• Τακτικές και κατόπιν αιτήματος αναφορές προς την Διοίκηση (Εκτελεστική Επιτροπή Διοικητικού Συμβουλίου, Διοικητικό Συμβούλιο, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου) σχετικά με την πρόοδο των χαρτοφυλακίων και την εξέλιξη των προβλέψεων.	<ul style="list-style-type: none">• Διαρκής παρακολούθηση των δεικτών ρευστότητας και των αποτελεσμάτων σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για την ρευστότητα, σε μηνιαία βάση.• Καθημερινή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου θέσεων σε παράγωγα με χρήση της μεθοδολογίας Ενδεχομένου Μελλοντικού Ανοίγματος (PFE).• Η λειτουργία και η παρακολούθηση των συμβάσεων περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου (ISDA/CSA, GMRA) γίνεται σε καθημερινή βάση μέσω κατάλληλου συστήματος.• Καθημερινή παρακολούθηση κινδύνου Εκδότη και Αντισυμβαλλομένου; με χρήση κεντροποιημένου συστήματος.• προτυποποίηση CVA.• Διεθνείς δραστηριότητες: κεντροποιημένη διαχείριση κινδύνων αγοράς για όλες τις θυγατρικές εξωτερικού.	<ul style="list-style-type: none">• Μηχανισμοί μεταφοράς λειτουργικού κινδύνου, σε επίπεδο Ομίλου.• Κέντρο τεχνογνωσίας για την αντιμετώπιση του κινδύνου απάτης.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.1 Ορισμός του πιστωτικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ενός αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί πλήρως στις συμβατικές δανειακές υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία απαίτησης της οφειλής. Περιλαμβάνει δε και κινδύνους όπως της χώρας κατοικίας / έδρας / δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλόμενου, καθώς και κινδύνους που απορρέουν από απομείωση (dilution) δικαιωμάτων και από τον διακανονισμό συναλλαγών.

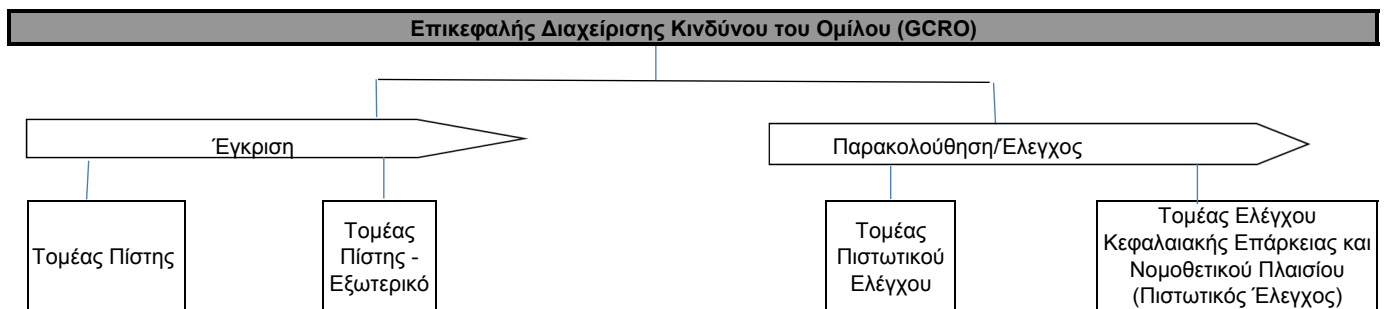
Ο κίνδυνος χώρας είναι ο κίνδυνος να προκύψουν ζημιές λόγω οικονομικών δυσχερειών ή πολιτικής αστάθειας σε μια χώρα και αναφέρεται, μεταξύ άλλων, στη στάση πληρωμών, στην αναδιάρθρωση δημοσίου χρέους, και σε εθνικοποιήσεις επιχειρήσεων.

Κίνδυνος διακανονισμού, είναι και ο κίνδυνος προερχόμενος από τη διαδικασία διακανονισμού πράξεων σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων και πράξεων συναλλάγματος. Ο κίνδυνος προκύπτει όταν ο Όμιλος προβαίνει σε πληρωμές προτού επιβεβαιώσει ότι έχουν γίνει οι αντίστοιχες εισπράξεις από τον αντισυμβαλλόμενο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από το επιχειρηματικό και το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών διευκολύνσεων, όπως οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και οι ενέγγυες πιστώσεις. Ο Όμιλος εκτίθεται επίσης σε πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από άλλες δραστηριότητες όπως οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, οι πράξεις διαπραγμάτευσης (trading), οι διακυμάνσεις στις αγορές κεφαλαίων και οι δραστηριότητες διακανονισμού συναλλαγών. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, ο οποίος ελέγχεται αυστηρά και παρακολουθείται από κεντροποιημένες εξειδικευμένες μονάδες διαχείρισης κινδύνου που αναφέρονται στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου (GCRO).

4.2 Οργάνωση και διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

4.2.1 Οργάνωση διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου



Το παραπάνω διάγραμμα απεικονίζει την οργάνωση της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στην Τράπεζα. Οι αρμοδιότητες κάθε Τομέα / Διεύθυνσης περιγράφονται παρακάτω.

Ανάλογη οργάνωση της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει στις θυγατρικές Τράπεζες των διεθνών δραστηριοτήτων (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Κύπρο, Λουξεμβούργο και Ουκρανία). Ο Risk Executive της κάθε θυγατρικής τράπεζας αναφέρεται απευθείας στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου (GCRO).

4.2.2 Εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων

Οι εγκρίσεις πιστοδοτήσεων και η περιοδική επανεξέταση είναι κεντροποιημένες διαδικασίες για την Τράπεζα, και τις θυγατρικές της. Υπάρχει διαχωρισμός καθηκόντων μεταξύ αυτών που είναι υπεύθυνοι για τις σχέσεις με τους πελάτες, αυτών που μετέχουν στην εγκριτική διαδικασία, αυτών που πραγματοποιούν τις εκταμιεύσεις βάσει των εγκρίσεων και των υπευθύνων για την παρακολούθηση της ποιότητας των πιστοδοτήσεων.

Οι διαδικασίες έγκρισης των πιστοδοτήσεων επιχειρηματικών δανείων είναι κεντροποιημένες και πραγματοποιείται μέσω Επιτροπών Πιστοδοτήσεων με κλιμακούμενα εγκριτικά επίπεδα, με σκοπό τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Ενδεικτικά, ορισμένες από αυτές τις επιτροπές είναι οι εξής:

- Επιτροπές Πιστοδοτήσεων εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν νέα όρια, να ανανεώνουν ή να τροποποιούν υπάρχοντα όρια σύμφωνα με τα επίπεδα εγκρίσεών τους, ανάλογα με τη συνολική έκθεση στον πιστούχο, την κατηγορία κινδύνου του (υψηλή, μεσαία, χαμηλή), την αξία και το είδος των παρεχόμενων εξασφαλίσεων.
- Περιφερειακές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων: Οι οποίες αποτελούν επιτροπές μόνο της Τράπεζας και είναι εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν τα πιστοδοτικά όρια των Διεθνών Δραστηριοτήτων, ανάλογα με την κατηγορία κινδύνου του πιστούχου, όταν αυτά ξεπερνούν τα πιστοδοτικά όρια.
- Επιτροπές Πιστωτικών Χειρισμών (ΕΠΙΧ 1 και ΕΠΙΧ 2) οι οποίες λαμβάνουν αποφάσεις για θέματα πιστοδοτήσεων και ενεργειών που πρέπει να πραγματοποιηθούν σε ειδικές περιπτώσεις προβληματικών δανείων.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Το Δεκέμβριο του 2013, μετά την έκθεση της Black Rock (για την επισκόπηση των Προβληματικών Δανείων) και τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος, συστήθηκε μια επιτροπή Προβληματικών Δανείων σε ανώτατο διοικητικό επίπεδο, υπό την προεδρία των Γενικών Διευθυντών της επιτροπής των Προβληματικών Δανείων και αναφέρονται στο Συμβούλιο της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού είναι:

- να καθορίσουν την στρατηγική για διορθωτική διαχείριση των προβληματικών δανείων στον τομέα των επιχειρήσεων και της λιανικής τραπεζικής,
- να παρέχει καθοδήγηση στις μονάδες Καθυστερήσεων/Επισφαλών Πελατών,
- να παρακολουθεί την επίδοση και την πρόοδο σε όλες τις κατηγορίες του ενεργητικού σε μηνιαία βάση,
- να επανεξετάζει τακτικά τις στρατηγικές πρωτοβουλίες.

Οι Επιτροπές Πιστοδοτήσεων συνεδριάζουν σε εβδομαδιαία βάση ή συχνότερα, αν απαιτείται.

Ο Πιστωτικός Τομέας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου, κάνει ανεξάρτητα ανασκόπηση σε πιστωτικές προτάσεις για μεγάλου και μεσαίου μεγέθους επιχειρηματικές οντότητες και προετοιμάζει μια αξιολόγηση, πριν από την υποβολή τους στην αρμόδια Πιστωτική Επιτροπή, στην οποία συμμετέχει με δικαίωμα ψήφου. Επίσης, εγκρίνει πιστώσεις για ιδιώτες πελάτες (δανεισμό μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικών δανείων) σε περίπτωση που η συνολική έκθεση του πελάτη υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο όριο.

Πλήρης συμμόρφωση με τις διαδικασίες πιστοδοτήσεων της μητρικής Τράπεζας έχουν και οι θυγατρικές τράπεζες στην Ευρώπη. Προκειμένου δε να διασφαλισθεί ο πλήρης εναρμονισμός με τα ισχύοντα στον Όμιλο και λόγω των αυξημένων κινδύνων, ιδιαίτερα στα επιχειρηματικά δάνεια στις χώρες της Νέας Ευρώπης δημιουργήθηκε τον Απρίλιο του 2008 η Διεύθυνση Πίστης για τις θυγατρικές εξωτερικού. Οι βασικές αρμοδιότητες της Διεύθυνσης είναι:

- αξιολόγηση των προτάσεων για επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις που ξεπερνούν το εγκριτικό όριο που έχει η θυγατρική Τράπεζα και υποβολή τους προς έγκριση στην αρμόδια επιτροπή της μητρικής Τράπεζας (Regional Credit Committee) με συνοδευτική, κατά περίπτωση, εισήγηση,
- σύνταξη και αναθεώρηση - όταν απαιτείται - των Πράξεων Διοίκησης αναφορικά με τις εγκριτικές διαδικασίες και τα εγκριτικά κλιμάκια,
- τήρηση ενιαίας πολιτικής πιστοδοτήσεων στις θυγατρικές εξωτερικού, σύμφωνα με τα πρότυπα της πολιτικής πιστοδοτήσεων του Ομίλου,
- παρακολούθηση πιστοδοτήσεων προς επιχειρήσεις υψηλού κινδύνου.

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών μέχρι € 2,5 εκατ.) γίνεται κεντροποιημένα, βάσει συγκεκριμένων οδηγιών σχετικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις καθώς και βάσει της αρχής του διπτού ελέγχου ('four-eyes' principle). Η αξιολόγηση στηρίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου και σε στατιστικά υποδείγματα (statistical scorecards).

Η εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων είναι κεντροποιημένη και στην μονάδα Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης. Υποστηρίζεται με την χρήση εξειδικευμένων υποδειγμάτων (credit scoring models), καθώς και την εφαρμογή πιστοδοτικών κριτηρίων με βάση την συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, το είδος και την ποιότητα των εξασφαλίσεων, την ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και άλλους παράγοντες. Η συνεχής παρακολούθηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και των αποκλίσεων που παρατηρούνται, οδηγεί σε άμεση προσαρμογή της πιστοδοτικής πολιτικής και των διαδικασιών όταν κρίνεται απαραίτητο.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.2.3 Παρακολούθηση πιστωτικού κινδύνου

Η ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων του Ομίλου (επιχειρηματικά, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό), παρακολουθείται και αξιολογείται από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες μονάδες της Τράπεζας και αναφέρεται απευθείας στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου (GCRO).

Οι κύριες δραστηριότητες του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου περιλαμβάνουν:

- παρακολούθηση και επισκόπηση των δανειακών χαρτοφυλακίων της μητρικής Τράπεζας και των θυγατρικών της
- πραγματοποίηση επιτόπιων ελέγχων και σύνταξη γραπτών αναφορών προς την Διοίκηση για την ποιότητα των δανείων όλων των μονάδων πιστοδοτήσεων του Ομίλου,
- επίβλεψη και έλεγχο των μονάδων διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στις θυγατρικές εξωτερικού,
- επανεξέταση πιστοδοτικής πολιτικής, προκειμένου να υποβληθεί στην Ομάδα CRO για την τελική έγκριση,
- επίβλεψη, υποστήριξη και συντήρηση της εφαρμογής Moody's Risk Advisor (MRA), που χρησιμοποιείται για την διαβάθμιση των πελατών του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου,
- δημιουργία, επίβλεψη και υποστήριξη της εφαρμογής Transactional Rating (TR), η οποία υπολογίζει, για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, το συνολικό κίνδυνο μιας δανειακής σχέσης λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου και τις προβλεπόμενες εξασφαλίσεις,
- τακτική παρακολούθηση και παρουσίαση ανά τρίμηνο της συνολικής εικόνας των πιστοδοτικών ανοιγμάτων στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας, μαζί με συνοδευτικές αναλύσεις,
- καθορισμό της πολιτικής προβλέψεων και τακτικό έλεγχο της επάρκειας των προβλέψεων σε όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου,
- συμμετοχή στην έγκριση νέων πιστωτικών πολιτικών και δημιουργίας νέων δανειακών προϊόντων,
- παρουσία στις συνεδριάσεις των εγκριτικών Επιτροπών Πιστοδοτήσεων, καθώς επίσης και των Επιτροπών Διαχείρισης Ειδικών Πιστοδοτήσεων χωρίς δικαίωμα ψήφου και
- Συμμετοχή στην επιτροπή προβληματικών δανείων και επιτροπή νέων προϊόντων.

Οι κύριες αρμοδιότητες του Τομέα Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας και Θεμάτων Εποπτικού Πλαισίου, είναι η ανάπτυξη και η εφαρμογή της μεθόδου Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB) σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας και την οδηγία κεφαλαιακής επάρκειας (CRD) για τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου, η μέτρηση και η παρακολούθηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων των δανειακών χαρτοφυλακίων και η διαχείριση εποπτικών θεμάτων που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο, όπως ο Έλεγχος Ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests). Ο Τομέας αναφέρεται στον Chief Risk Officer του Ομίλου (Group CRO).

Ειδικότερα οι αρμοδιότητες του Τομέα Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας και Θεμάτων Εποπτικού Πλαισίου αφορούν στα ακόλουθα:

- Διαχείριση των ασκήσεων ελέγχου ποιότητας ενεργητικού, που διενεργούνται από τις εποπτικές αρχές (ΤτΕ, ΕΚΤ), για τον Όμιλο.
- Ανάπτυξη, εφαρμογή και επικύρωση των IRB μοντέλων για την μέτρηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης (Probability of Default - PD), της ζημιάς δεδομένης της αθέτησης υποχρέωσης (Loss Given Default - LGD) και της έκθεσης κατά την αθέτηση της υποχρέωσης (Exposure at Default - EAD) για την εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου.
- Μέτρηση και παρακολούθηση των παραμέτρων κινδύνου και του υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας (Πυλώνας I) και προετοιμασία των σχετικών αναφορών προς τις εποπτικές αρχές (όπως COREPs, SREP) και τη διοίκηση.
- Διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.
- Ανάπτυξη και επικύρωση μακροοικονομικών μοντέλων για τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου.
- Προετοιμασία αναλύσεων πιστωτικού κινδύνου για την αξιολόγηση της επάρκειας του εσωτερικού κεφαλαίου (ICAAP) με βάση τον Πυλώνα II.
- Προετοιμασία των δημοσιοποιήσεων του Πυλώνα III της Βασιλείας.
- Συμμετοχή στην προετοιμασία του πλάνου αναδιάρθρωσης (restructuring plan) και του πλάνου ανακεφαλαιοποίησης του Ομίλου σε σχέση με την εξέλιξη της ποιότητας και των κεφαλαιακών απαιτήσεων των δανειακών χαρτοφυλακίων.
- Υποστήριξη των επιχειρηματικών μονάδων στη χρήση των IRB μοντέλων στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και στην ανάπτυξη και χρήση των σχετικών μετρικών κινδύνου όπως τον δείκτη RAROC (Risk Adjusted Return on Capital) κλπ.
- Υποστήριξη του Τομέα Στρατηγικής του Ομίλου όσον αφορά στην κεφαλαιακή επίπτωση των στρατηγικών έργων που αφορούν στα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου.
- Παρακολούθηση του ρυθμιστικού πλαισίου σε σχέση με τα παραπάνω, μέτρηση των επιπτώσεων και διαχείριση σχετικών έργων προσαρμογής σε νέες εποπτικές απαιτήσεις.

Όλες οι θυγατρικές τράπεζες εξωτερικού (σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Κύπρο και Ουκρανία) ακολουθούν την ίδια δομή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και τις ίδιες διαδικασίες ελέγχου με τη μητρική τράπεζα, με απευθείας γραμμή αναφοράς στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου. Οι πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου εγκρίνονται και παρακολουθούνται από τις Διευθύνσεις Διαχείρισης Πιστωτικού κινδύνου της μητρικής, εξασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο ότι οι οδηγίες της μητρικής τράπεζας εφαρμόζονται και η στρατηγική διαχείρισης κινδύνου είναι ενιαία σε όλο τον Όμιλο.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



Ο Όμιλος ταξινομεί τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, καθορίζοντας όρια του αποδεκτού κινδύνου σε σχέση με κάθε πιστούχο ή με ομάδες πιστούχων, καθώς και για συγκεκριμένους κλάδους. Η έκθεση σε κάθε πιστούχο, περιλαμβανομένων τραπεζών και χρηματοοικονομικών μεσαζόντων, περιορίζεται περαιτέρω από υπό-όρια που αφορούν τα εντός και εκτός ισολογισμού υπόλοιπα και ημερήσια όρια ανάληψης κινδύνου σχετικά με συναλλαγές διαπραγμάτευσης όπως τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος. Οι κίνδυνοι αυτού του είδους ελέγχονται σε τακτή βάση, ετήσια ή συχνότερη. Τα επίπεδα συγκέντρωσης κινδύνου παρακολουθούνται τακτικά και γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου.

4.2.4 Διαχείριση ληξιπροθέσμων οφειλών

Κάθε χορηγητική μονάδα διαθέτει εξειδικευμένο τμήμα που ασχολείται με την παρακολούθηση της αποπληρωμής δανείων που παρουσιάζουν καθυστέρηση στην αποπληρωμή αλλά δεν έχουν μεταφερθεί ακόμη σε οριστική καθυστέρηση. Στόχος τους είναι να βοηθήσουν έναν προβληματικό πελάτη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, να βελτιώσουν την συνολική αποδοτικότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων διατηρώντας τον δείκτη καθυστερήσεων σε χαμηλά επίπεδα και να διευκολύνουν την επαναδιαπραγμάτευση με τους προβληματικούς πελάτες. Η λειτουργία των τμημάτων αυτών υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό καθώς και από στατιστικές αναλύσεις που δείχνουν την διαχρονική εξέλιξη και τάση καθώς και τα τμήματα του χαρτοφυλακίου που εμφανίζουν υψηλό κίνδυνο.

Στην μονάδα Καταναλωτικής Πίστης η λειτουργία αυτή είναι εξαιρετικά σημαντική τα τελευταία χρόνια και έχουν γίνει μεγάλες επενδύσεις για την ανάπτυξη σχετικής τεχνογνωσίας και για την χρήση προηγμένων τεχνολογικά συστημάτων προκειμένου να επιτευχθεί ο παραπάνω στόχος. Το 2006 δημιουργήθηκε η θυγατρική εταιρία Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε., η οποία έχει την ευθύνη για την διαχείριση ληξιπροθέσμων καταναλωτικών δανειακών προϊόντων. Η εταιρεία χρησιμοποιεί και εξωτερικούς συνεργάτες για να βελτιώσει την αποτελεσματικότητά της στην είσπραξη των καθυστερημένων οφειλών.

Η διαχείριση των δανείων σε οριστική καθυστέρηση γίνεται από τον τομέα Επισφαλών Πελατών Ομίλου, που αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Επιτροπής Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων. Η διαχείριση αφορά όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια, λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και επιχειρηματικά που έχουν μεταφερθεί στα καταγγελλόμενα δάνεια και για τα οποία έχει δημιουργηθεί μια νομική στρατηγική και διαχείριση εξασφαλίσεων.

Από την αρχή της χρηματοπιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα πήρε μια σειρά από στρατηγικές πρωτοβουλίες που αφορούν την διαχείριση ληξιπροθέσμων οφειλών. Οι στρατηγικές αυτές περιλαμβάνουν:

- Ίδρυση της επιτροπής προβληματικών δανείων σε ανώτατο διοικητικό επίπεδο αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία θέτει την στρατηγική διαχείρισης του προβληματικού ενεργητικού και παρακολουθεί τα αποτελέσματα των μονάδων διαχείρισης καθυστερήσεων και επισφαλών πελατών.
- Σαφής διαχωρισμός ανάμεσα στην επιχειρηματική μονάδα και την ομάδα διαχείρισης Καθυστερήσεων, μέσα από ανεξάρτητες και διακριτές μονάδες, ώστε να επιτρέπεται η εστίαση και η αποτελεσματική Διαχείριση Προβληματικών δανείων.
- Δημιουργία και/ή ενίσχυση κεντροποιημένων υπηρεσιών για κάθε κατηγορία χαρτοφυλακίου, υπεύθυνες για τον συντονισμό των προσπάθειών είσπραξης/ρύθμισης ληξιπροθέσμων απαιτήσεων.
- Παρακολούθηση και χειρισμός των ειδικής αναφοράς και των προβληματικών πιστούχων Εταιρικής Τραπεζικής από εξειδικευμένη κεντρική υπηρεσία διαχείρισης καθυστερήσεων.
- Ενίσχυση της εταιρίας Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. και εφαρμογή πολιτικών είσπραξης βάσει πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο πελάτη για την λιανική τραπεζική.
- Έγκαιρη προληπτική παρέμβαση μέσω της αυξημένης συμμετοχής του δικτύου στην Λιανική Τραπεζική και των στελεχών που έχουν την επικοινωνία με τους πελάτες της Εταιρικής Τραπεζικής, για την παρακολούθηση και μείωση των καθυστερήσεων είσπραξης απαιτήσεων στο αρχικό τους στάδιο.
- Άμεση και ενδελεχής έρευνα για ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και διαδικασία μετατροπής μιας ανοικτής χρηματοδότησης σε καλυμμένη.
- Ανάπτυξη πολιτικών για ρυθμίσεις/ αναδιρθώσεις δανείων και ενεργειών για την διαχείριση προβληματικών πιστούχων που κρίνονται βιώσιμοι με τυποποιημένα προϊόντα ρύθμισης στην λιανική τραπεζική και εξειδικευμένα προϊόντα ρύθμισης για την επιχειρηματική τραπεζική.
- Αναδιοργάνωση και ενίσχυση της Γενικής Διεύθυνσης Επισφαλών Πελατών Ομίλου περιλαμβανομένων και βελτιώσεων, στις επιχειρησιακές πολιτικές, διαδικασίες και στα χρησιμοποιούμενα συστήματα παρακολούθησης των εισπράξεων και των νομικών διαδικασιών, καθώς επίσης και βελτίωση του πλαισίου συνεργασίας με τις επιμέρους μονάδες Διαχείρισης Καθυστερήσεων, με τη νομική υπηρεσία της Τράπεζας και εξωτερικούς δικηγόρους.
- Ίδρυση ανεξάρτητου Τομέα Ελέγχου, Πολιτικών και Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου υπό την Γενική Διεύθυνση Επισφαλών Πελατών Ομίλου με σκοπό τον καθορισμό ενός αποτελεσματικού πλαισίου πρόληψης, διαχείρισης και παρακολούθησης των κινδύνων, καθώς και την διαμόρφωση και την υλοποίηση του διευρυνόμενου μηχανισμού ποιοτικών ελέγχων και μεθοδολογιών αυτοαξιολόγησης.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.2.5 Πρόσφατες εξελίξεις

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα και τα υψηλά ποσοστά ανεργίας, είχαν ως αποτέλεσμα την σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών. Επίσης, επιδεινώθηκαν τα οικονομικά αποτελέσματα των επιχειρήσεων, κυρίως των μικρών και μεσίων. Κατά την διάρκεια της περιόδου έχουν επιδεινωθεί τα οικονομικά αποτελέσματα όλων των τύπων των εταιριών (μικρές, μεσαίες και μεγάλες) δημιουργώντας έτσι δυσχέρειες στην τακτική εξυπηρέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων τους. Το 2014 υπήρχε μια σταθεροποίηση, ακόμη και μια μικρή αύξηση του ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ, κυρίως λόγω της σημαντικής βελτίωσης των εσόδων από τον τουριστικό τομέα.

Προκειμένου να αντιμετωπίσει αυτές τις αρνητικές εξελίξεις και να θωρακίσει την ποιότητα των χαρτοφυλακίων της, η Τράπεζα έχει προβεί σε μια σειρά ενεργειών:

- Υιοθέτηση αυστηρότερων κριτηρίων κατά την έγκριση νέων χορηγήσεων,
- Πλήρης εφαρμογή τιμολόγησης βάσει πιστωτικού κινδύνου (Risk adjusted pricing) σε όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια,
- Αύξηση των καλύψεων στα δανειακά χαρτοφυλάκια και μείωση του δανείων καταναλωτικής πίστης,
- Εκτεταμένη χρήση "Συστημάτων Έγκαιρης Προειδοποίησης" (Early Warning Systems) ως μηχανισμών εντοπισμού και πρόληψης κινδύνου,
- Δημιουργία πρόσθετων επιτροπών για την πιο συχνή παρακολούθηση πιστούχων, υπό παρακολούθηση και υψηλού κινδύνου, της Εταιρικής Τραπεζικής,
- Διενέργεια αναλύσεων και αξιολόγησης συγκεκριμένων κλάδων στην Εταιρική Τραπεζική και εστιασμένη σε περιοχές υψηλού κινδύνου στην Λιανική Τραπεζική,
- Συχνότερη επανεκτίμηση της αξίας των εξασφαλίσεων,
- Ενεργή διαχείριση πιστοδοτικών ορίων και έγκαιρη μείωση / κατάργησή τους βάσει κινδύνου,
- Συχνός έλεγχος και προσαρμογή των συστημάτων διαβάθμισης και των σχετιζόμενων παραμέτρων κινδύνου (PD, LGD και EAD), όπου απαιτείται,
- Εντατική διαχείριση είσπραξης απαιτήσεων όπως περιγράφεται στην παράγραφο 4.2.4 παραπάνω.

4.3 Αναφορές σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου και Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας, ετοιμάζει σε τακτική βάση λεπτομερείς αναφορές με αναλύσεις, μετρήσεις και αξιολόγηση των αναληφθέντων κινδύνων ανά δανειακό χαρτοφυλάκιο, παρέχοντας υποστήριξη στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου να λάβει σχετικές αποφάσεις. Οι αναφορές αυτές, που γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, έχουν σκοπό επίσης να ενημερώνουν όλα τα αρμόδια όργανα της Διοίκησης (Διοικητικό Συμβούλιο, Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων) για τις εξελίξεις στα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου.

Οι βασικές αναφορές κινδύνων που υποβάλλονται ανά τρίμηνο στις σχετικές επιτροπές, αναφέρονται στα παρακάτω θέματα:

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων:	Ανάλυση των προβλέψεων για απομειώσεις και ζημιές κατά χορηγητική μονάδα. Αναλύσεις χαρτοφυλακίων και διαχρονική εξέλιξη ανά διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας, μέγεθος, ημέρες καθυστέρησης, κλάδο οικονομικής δραστηριότητας, διάρκεια και χρόνο χορήγησης του δανείου, καθώς επίσης και τις υπάρχουσες εξασφαλίσεις (π.χ. την σχέση στεγαστικού δανείου προς την αξία του ακινήτου: LTV ratio).
Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα:	Επισκόπηση των είκοσι μεγαλύτερων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων του Ομίλου (για την Ελλάδα και τις θυγατρικές εξωτερικού), καθώς επίσης και των πιστοδοτικών ορίων άνω των € 60 εκατ. Τα μεγαλύτερα προβληματικά και μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα(υφιστάμενα υπόλοιπα, εξασφαλίσεις, προβλέψεις)
Επαναπρογραμματισμός και αναδιάρθρωση εξέλιξης δανείων	Ανάλυση ανά χαρτοφυλάκιο, την κατάσταση καθυστερήσεων, επίπεδα απομείωσης και διαχρονική εξέλιξη
Υποδείγματα αξιολόγησης κινδύνου και παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη:	Ενημέρωση για τα αποτελέσματα από την χρήση των υποδειγμάτων αξιολόγησης, πληροφορίες σχετικά με τις παραμέτρους κινδύνου και των αποτελεσμάτων της επικύρωσης των υποδειγμάτων.
	Ενημέρωση για την εξέλιξη των κεφαλαιακών απαιτήσεων των δανειακών χαρτοφυλακίων. Σενάρια αντοχής σε αντίζους συνθήκες (stress testing).

Επιπλέον, ετοιμάζει και σε μηνιαία βάση, μία σειρά από αναφορές για την ενημέρωση των αρμοδίων οργάνων σχετικά με τις τρέχουσες εξελίξεις στα δάνεια (υπόλοιπα, καθυστερήσεις, απαιτούμενες προβλέψεις).

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.4 Χρηματοδοτικά ανοίγματα

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα για εποπτικούς σκοπούς, πριν την χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου, διαφέρουν σημαντικά από τα αντίστοιχα μεγέθη που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ, λόγω της διαφορετικής βάσης ενοποίησης (βλ. παρ. 1.4.2), λόγω του συνυπολογισμού των εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων και των πιθανών μελλοντικών ανοιγμάτων από συμβάσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς επίσης και τίτλων στις συναλλαγές επαναγοράς (repos).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Ομίλου (πριν την χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου) για εποπτικούς σκοπούς, κατά την 31.12.2014 και 2013.

	Μέσο ποσό 2014 € εκατ.	2014 € εκατ.	Μέσο ποσό 2013 € εκατ.	2013 € εκατ.
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την Τυποποιημένη προσέγγιση)				
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	26,177	26,902	26,994	26,574
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	1	0	1	2
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	1,360	610	1,129	1,506
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	457	441	573	478
Διεθνείς Οργανισμοί	10,101	10,061	7,465	10,187
Τράπεζες και χρηματοδοτικά Ιδρύματα	13,968	14,400	9,591	12,881
Επιχειρήσεις (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και όσων έχουν εξασφάλιση ακιν.)	3,350	3,065	4,074	3,644
Λιανική Τραπεζική (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και όσων έχουν εξασφ. ακιν.)	4,046	4,098	3,242	3,923
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση)	4,917	4,409	3,432	5,520
Ανοίγματα σε αθέτηση	1,718	1,581	1,310	1,774
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	965	1,152	942	978
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	126	208	133	107
Ανοίγματα σε Οργανισμούς και Επιχειρήσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	-	0	3	0
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)	72	45	76	83
Ανοίγματα σε μετοχές	384	371	279	350
Λοιπά ανοίγματα (*)	4,668	3,991	6,616	7,344
Ανοίγματα από εκτός ισολογισμού στοιχεία	508	482	535	626
Σύνολο Πιστωτικού Κινδύνου, Τυποποιημένη προσέγγιση	72,818	71,816	66,395	75,977
			Βλ. παρ. 4.7 για ανοίγματα μετά την εφαρμογή τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου	
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την μέθοδο ΠΕΔ)				
Ανοίγματα προς επιχειρήσεις				
- Επιχειρήσεις (Θεμελιώδης ΠΕΔ)	14,505	14,494	14,354	14,695
- Ανοίγματα Λιανικής άνω του € 1 εκατ. (Εξελιγμένη ΠΕΔ)	428	423	441	430
Ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής				
-Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία (εκτός ΜΜΕ)	10,304	10,254	10,500	10,388
- Ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής	2,089	2,005	2,266	2,201
- Λοιπά ανοίγματα λιανικής τραπεζικής	7,712	7,673	7,833	7,745
Μετοχές	44	30	29	51
Θέσεις σε τιτλοποιήσεις	307	285	415	331
Ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου σχετικά με εκτός Ισολογισμού στοιχεία	1,530	1,566	1,468	1,463
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος σύμφωνα με την ΠΕΔ	36,919	36,730	37,306	37,304
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	109,737	108,546	103,701	113,281

Τα εκτός ισολογισμού στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω περιλαμβάνουν το δανειακό ισοδύναμο των:

- Εγγυητικών Επιστολών,
- Ενέγγυων Πιστώσεων και
- Εν ισχύ μη χρησιμοποιηθέντων πιστοδοτικών ορίων, μετά την εφαρμογή στα στοιχεία αυτά των συντελεστών μετατροπής (βλ. παρ. 4.8.3)

Στα παραπάνω ανοίγματα προς κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνονται ομόλογα έκδοσης Τράπεζας αξίας € 13,717εκατ. (2013: € 13,932 εκατ.) στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και καλυμμένες ομολογίες αξίας € 3,150 εκατ. (2013: € 3,800 εκατ.). Οι εκδόσεις αυτές κατέχονται πλήρως από την Τράπεζα και χρησιμοποιούνται ως εξασφαλίσεις σε συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων ή ενέχυρα στις Κεντρικές Τράπεζες και Διεθνείς χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς, με εξαίρεση € 50 εκατ. τα οποία πουλήθηκαν σε τρίτους.

(*) Τα λοιπά ανοίγματα περιλαμβάνουν κυρίως μετρητά, πάγια και λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.4.1 Γεωγραφική και κλαδική ανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, όπως παρουσιάζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ και την χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλομένων.

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Ελλάδα	14	78
Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες	2,537	2,229
Λοιπές Χώρες	508	260
Σύνολο ανοιγμάτων	3,059	2,567

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο των παραγώγων του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή και κλαδική ανάλυση την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, όπως παρουσιάζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ και την χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλομένων.

	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κεντρικές Κυβερνήσεις	1,198	0	0	1,198
Τράπεζες	27	448	383	858
Επιχειρήσεις	60	5	13	78
	1,285	453	396	2,134

	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κεντρικές Κυβερνήσεις	669	-	-	669
Τράπεζες	-	347	176	523
Επιχειρήσεις	45	2	25	72
	714	349	201	1,264

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου ανά γεωγραφική κατανομή και ανά κλάδο δραστηριότητας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, όπως δημοσιοποιήθηκαν για σκοπούς ΔΠΧΑ, σύμφωνα με την γεωγραφική θέση ή δραστηριότητα της ομάδας των δανειοληπτών που θα μπορούσαν να πλήττονται επίσης από τις αλλαγές στις οικονομικές και λοιπές συνθήκες, με σκοπό την αντιμετώπιση του κινδύνου. Για την γεωγραφική κατανομή, τα ανοίγματα διατίθενται για τους κλάδους δραστηριότητας, με βάση τη χώρα της έδρας του αντισυμβαλλομένου.

	31 Δεκεμβρίου 2014								
	Ελλάδα			Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.	Σύνολο δανείων € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.	Σύνολο δανείων € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.
Λιανική	28,667	11,026	(5,177)	3,733	1,008	(508)	6	-	-
- Στεγαστικά δάνεια	16,591	4,184	(1,363)	1,758	318	(114)	5	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	4,055	2,289	(1,761)	871	204	(148)	1	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1,529	707	(493)	312	79	(63)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6,491	3,846	(1,560)	792	407	(183)	-	-	-
Επιχειρηματικά	13,618	6,347	(3,090)	4,134	1,480	(849)	1,122	159	(117)
-Εμπόριο και Υπηρεσίες	5,836	2,759	(1,424)	1,616	374	(220)	392	60	(53)
-Βιομηχανία	3,249	1,129	(501)	517	201	(118)	18	-	-
-Ναυτιλία	71	19	(3)	101	46	(30)	571	37	(18)
-Κατασκευές	2,153	1,180	(484)	775	485	(222)	11	4	(0)
-Τουρισμός	1,159	503	(122)	59	16	(11)	-	-	-
-Ενέργεια	297	14	(13)	63	6	(0)	-	-	-
-Λοιπές	853	743	(543)	1,003	352	(248)	130	58	(46)
Δημόσιος τομέας	600	(0)	(7)	1	-	-	-	-	-
Σύνολο	42,885	17,373	(8,274)	7,868	2,488	(1,357)	1,128	159	(117)

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

	31 Δεκεμβρίου 2013								
	Ελλάδα			Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες			Λοιπές Χώρες		
	Συνολική αξία προ απομείωσης € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.	Συνολική αξία προ απομείωσης € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.	Συνολική αξία προ απομείωσης € εκατ.	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια € εκατ.	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € εκατ.
Λιανική Τραπεζική	29,401	9,217	(4,442)	4,333	982	(519)	16	-	-
- Στεγαστικά δάνεια	16,899	3,057	(952)	2,065	285	(128)	16	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	4,400	2,125	(1,680)	896	173	(119)	-	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1,630	709	(500)	415	88	(69)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6,472	3,326	(1,310)	957	436	(203)	-	-	-
Επιχειρηματικά	13,714	4,843	(2,181)	5,196	1,272	(666)	128	117	(70)
-Εμπόριο και Υπηρεσίες	5,293	2,029	(919)	2,097	481	(317)	69	62	(45)
-Βιομηχανία	3,498	1,192	(573)	458	129	(78)	-	-	-
-Ναυτιλία	694	37	(16)	215	81	(43)	39	35	(24)
-Κατασκευές	2,155	1,001	(310)	996	451	(168)	19	19	(1)
-Τουρισμός	1,155	279	(74)	36	2	(0)	1	1	(0)
-Ενέργεια	202	6	(4)	58	4	(4)	-	-	-
-Λοιπές	717	299	(285)	1,336	124	(56)	-	-	-
Δημόσιος τομέας	620	13	(10)	90	-	-	-	-	-
Σύνολο	43,735	14,073	(6,633)	9,619	2,254	(1,185)	144	117	(70)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα ανοίγματα του Ομίλου σε χρεωστικούς τίτλους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, όπως δημοσιοποιήθηκαν για σκοπούς ΔΠΧΑ και κατηγοριοποιούνται ανά γεωγραφική κατανομή αντισυμβαλλομένου και ανά κλάδο δραστηριότητας.

	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κεντρικές Κυβερνήσεις	3,994	12,747	165	16,906
Τράπεζες	32	187	0	219
Επιχειρήσεις	210	296	22	528
Σύνολο	4,236	13,230	187	17,653

	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κεντρικές Κυβερνήσεις	5,229	12,086	93	17,408
Τράπεζες	41	235	0	276
Επιχειρήσεις	310	408	71	789
Σύνολο	5,580	12,729	164	18,473

4.4.2 Χρονοανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση την ληκτότητα των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (προ προβλέψεων για απομείωση δανείων ή συναλλαγές επί ΟΤC παραγώγων) του Ομίλου για εποπτικούς σκοπούς, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013. Τα στοιχεία χωρίς συμβατική λήξη (π.χ. αλληλόχρεοι λογαριασμοί) εμφανίζονται στη χρονική ζώνη "Μέχρι 1 μήνα".

	31 Δεκεμβρίου 2014				
	Μέχρι 1 μήνα € εκατ.	1-3 μήνες € εκατ.	3 μήνες - 1 χρόνο € εκατ.	> 1 χρόνο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από κεντρικές τράπεζες	1,977	-	-	-	1,977
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	612	97	5	337	1,051
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	10,745	624	1,999	38,968	52,336

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



	31 Δεκεμβρίου 2014				
	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3 μήνες - 1 χρόνο	> 1 χρόνο	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Ομόλογα	849	837	952	13,697	16,335
Άλλα στοιχεία του ενεργητικού	25	23	103	1,083	1,234
Χρηματοδοτικά ανοίγματα εντός ισολογισμού	14,208	1,581	3,059	54,085	72,933
Συμβάσεις ISDA και CSA (παράγωγα) και συμβάσεις GMRA (συμφωνίες επαναγοράς, συμφωνίες επαν. και επαναπώλ.)	629	2,093	2	289	3,013
Άλλες συμβάσεις (παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς εκτός ISDA, CSA, GMRA)	111	4	16	72	203
Χρηματοδοτικά ανοίγματα σχετιζόμενα με στοιχεία εκτός ισολογισμού	740	2,097	18	361	3,216
Σύνολο χρηματοδοτικών ανοιγμάτων	14,948	3,678	3,077	54,446	76,149
	31 Δεκεμβρίου 2013				
	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3 μήνες - 1 χρόνο	> 1 χρόνο	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Απαιτήσεις από κεντρικές τράπεζες	1,986	-	-	-	1,986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	516	230	-	455	1,201
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	11,191	1,662	2,886	37,759	53,498
Ομόλογα	1,174	771	2,372	13,384	17,701
Άλλα στοιχεία του ενεργητικού	33	16	72	1,172	1,293
Χρηματοδοτικά ανοίγματα εντός ισολογισμού	14,900	2,679	5,330	52,770	75,679
Συμβάσεις ISDA και CSA (παράγωγα) και συμβάσεις GMRA (συμφωνίες επαναγοράς, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης)	1,769	-	-	-	1,769
Άλλες συμβάσεις (παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς εκτός ISDA, CSA, GMRA)	40	1	4	40	85
Χρηματοδοτικά ανοίγματα σχετιζόμενα με στοιχεία εκτός ισολογισμού	1,809	1	4	40	1,854
Σύνολο χρηματοδοτικών ανοιγμάτων	16,709	2,680	5,334	52,810	77,533

Στα πιστωτικά ανοίγματα που παρουσιάζονται παραπάνω περιλαμβάνεται η επιπλέον εξασφάλιση την οποία έχει καταθέσει η Τράπεζα σε συμφωνίες συμψηφισμού (αρχικά περιθώρια, ανεξάρτητα ποσά, επιπλέον καλύμματα που επιβάλλονται από τους αντισυμβαλλόμενους στα πλαίσια των συμβάσεων CSAs, GMRAs, GMSLAs) καθώς και τα πιστωτικά ανοίγματα από συναλλαγές παραγώγων και συμφωνιών επαναγοράς/επαναπώλησης για τα οποία δεν ανταλλάσσονται εξασφαλίσεις. Στα ανωτέρω ανοίγματα δεν έχουν ληφθεί υπόψη αναβαλλόμενοι φόροι, ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού. Δεν περιλαμβάνονται επίσης οι μετοχικοί τίτλοι του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, καθώς παρουσιάζονται στην παρ. 5.4.

4.5 Δάνεια σε καθυστέρηση και απομειωμένα δάνεια

4.5.1 Δάνεια σε καθυστέρηση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται σε καθυστέρηση εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει πραγματοποιήσει τις συμβατικά προβλεπόμενες πληρωμές στις καθορισμένες ημερομηνίες. Τα ανοίγματα σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών που εμφανίζονται στον πίνακα της παρ. 4.5.2 είναι αυτά στα οποία ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει πραγματοποιήσει συμβατικά προβλεπόμενες πληρωμές για χρονικό διάστημα πέραν των 90 ημερών, ανεξάρτητα από το εάν το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο ή όχι.

4.5.2 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού θεωρείται απομειωμένο και αναγνωρίζεται σχετική ζημία απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ενδείξεις απομείωσης

Για την έκθεση του Ομίλου σε δάνεια λιανικής τραπεζικής, η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα δάνειο ή ομάδα δανείων είναι απομειωμένο, αναφέρεται σε παρατηρήσιμα δεδομένα που περιέρχονται σε γνώση του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, σημαντική μείωση του ατομικού και/ή του οικογενειακού εισοδήματος ή απώλεια εργασίας,
- (β) αθέτηση ή παραβίαση συμβολαίου,
- (γ) σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική θέση και συμπεριφορά του πιστούχου (για παράδειγμα καθυστερήσεις στην αποπληρωμή των συμβατικών του υποχρεώσεων),
- (δ) μετρήσιμη μείωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού μέσω ενός αρνητικού μοντέλου αποπληρωμής όπως μη πραγματοποιηθείσες πληρωμές, ή μείωση στη τιμή των ακινήτων
- (ε) ο Όμιλος παραχωρεί στον πιστόχο, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική του δυσχέρεια, διευκολύνσεις που ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση, όπως μείωση της μηνιαίας δόσης για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ή προσωρινή ή μόνιμη μείωση επιτοκίου,
- (στ) είναι πιθανό ο πιστόχος να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης χρηματοοικονομικής αναδιοργάνωσης, και
- (ζ) ζημιογόνα γεγονότα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα του πιστούχου να αποπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις εντός του συμφωνηθέντος χρόνου όπως:
 - σοβαρή ασθένεια ή αδυναμία του οφειλέτη ή μέλους της οικογένειας,
 - θάνατος του πιστούχου.

Για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δανείων, ο Όμιλος αξιολογεί ανά περίπτωση και σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με βάση τα παρακάτω κριτήρια:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή πιστούχου,
- (β) αθέτηση ή παραβίαση της σύμβασης,
- (γ) σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική θέση του πιστούχου, οι οποίες επηρεάζουν την ικανότητά του να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις όπως:
 - λειτουργικές ζημιές
 - ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης
 - αρνητική καθαρή θέση του πιστούχου
- (δ) άλλα γεγονότα που υποδηλώνουν την επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης του πιστούχου, όπως παραβίαση ρητρών ή άλλων όρων του δανείου ή μερική διαγραφή των υποχρεώσεων του πιστούχου εξαιτίας οικονομικών ή νομικών λόγων σχετικών με την οικονομική του κατάσταση,
- (ε) σημαντική μεταβολή στην αξία των εξασφαλίσεων,
- (στ) ο Όμιλος παραχωρεί στον πιστόχο, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική του δυσχέρεια, διευκολύνσεις που ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση όπως μείωση της μηνιαίας δόσης για ορισμένο χρονικό διάστημα ή προσωρινή ή μόνιμη μείωση του επιτοκίου,
- (ζ) είναι πιθανό ο πιστόχος να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης χρηματοοικονομικής αναδιοργάνωσης,
- (η) σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στον κλάδο δραστηριότητας ή στην γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται ο οφειλέτης, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητά του να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις,
- (θ) πληροφορίες σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που περιλαμβάνουν την κατάσταση άλλων δανειακών υποχρεώσεων του πιστούχου και
- (ι) σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του οφειλέτη, είτε εσωτερικής είτε προερχόμενης από εξωτερικές πηγές, σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Αξιολόγηση πρόβλεψης απομείωσης

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν ο Όμιλος αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση.

Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Για να οριστεί εάν ένα δάνειο είναι από μόνο του σημαντικό για σκοπούς αξιολόγησης απομείωσης, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη διάφορους παράγοντες, όπως τη σημασία της επιμέρους δανειακής σχέσης και πως γίνεται η διαχείριση αυτής, το μέγεθος του δανείου και την κατηγορία του προϊόντος. Συνεπώς, δάνεια σε επιχειρήσεις και δάνεια σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως επίσης και οι επενδυτικοί τίτλοι θεωρούνται γενικώς από μόνα τους σημαντικά. Τα χαρτοφυλάκια δανείων λιανικής τραπεζικής γενικώς αξιολογούνται για απομείωση σε συλλογική βάση καθώς αποτελούνται από μεγάλα ομοιογενή χαρτοφυλάκια. Τα ανοίγματα για τα οποία γίνεται εξατομικευμένη διαχείριση αξιολογούνται για απομείωση σε ατομική βάση.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση κατά είδος δανείου, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	31 Δεκεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Χρηματοδοτικό άνοιγμα			Χρηματοδοτικό άνοιγμα		
	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες € εκατ.	Σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών € εκατ.	Απομειωμένα € εκατ.	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες € εκατ.	Σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών € εκατ.	Απομειωμένα € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	19,475	6,397	7,986	19,748	5,483	6,245
Στεγαστικά δάνεια	18,355	4,099	4,502	18,980	3,643	3,343
Καταναλωτικά δάνεια	6,768	3,108	3,279	7,341	3,059	3,095
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7,283	3,698	4,253	7,429	3,568	3,761
Σύνολο	51,881	17,302	20,020	53,498	15,753	16,444

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την γεωγραφική ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση και των απομειωμένων δανείων στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	31 Δεκεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες € εκατ.	Σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών € εκατ.	Απομειωμένα € εκατ.	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες € εκατ.	Σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών € εκατ.	Απομειωμένα € εκατ.
Ελλάδα	44,326	15,680	17,905	44,952	13,974	14,510
Διεθνείς δραστηριότητες	7,555	1,622	2,115	8,546	1,779	1,934
Σύνολο	51,881	17,302	20,020	53,498	15,753	16,444

4.5.3 Δάνεια σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα

Η κατηγορία «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα» περιλαμβάνει τα δάνεια για τα οποία υπάρχουν εκπρόθεσμες καταβολές, βάσει σύμβασης, τουλάχιστον για μία ημέρα, χωρίς ωστόσο να έχει απομειωθεί η αξία τους εκτός εάν υπάρχουν συγκεκριμένες πληροφορίες που να υποδεικνύουν το αντίθετο. Αυτό συνήθως συμβαίνει για καταναλωτικά και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις, τα οποία είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες, και για στεγαστικά και επιχειρηματικά δάνεια, τα οποία είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες. Για τα δάνεια σε αυτή τη κατηγορία, παρόλο που δεν θεωρούνται απομειωμένα, ο Όμιλος μπορεί να αναγνωρίσει πρόβλεψη απομείωσης.

4.6 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Ο Όμιλος επισκοπεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση προκειμένου να αξιολογήσει εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται σε ατομική βάση για τα δάνεια και απαιτήσεις που είναι από μόνα τους σημαντικά και σε συλλογική βάση για τα δάνεια και απαιτήσεις που δεν είναι μεμονωμένα σημαντικά. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί την κρίση της κατά τη υιοθέτηση των παραδοχών και εκτιμήσεων για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένονται να εισπραχθούν από τα δάνεια και απαιτήσεις που αξιολογούνται τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Αξιολόγηση της πρόβλεψης απομείωσης σε ατομική βάση

Για τα δάνεια που αξιολογούνται σε ατομική βάση, κυρίως για το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, η Διοίκηση χρησιμοποιεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση για να προσδιορίσει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένονται να εισπραχθούν. Για τον υπολογισμό αυτών των ταμειακών ροών, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστούχου και την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των υφιστάμενων εξασφαλίσεων. Οι προσδοκώμενες ανακτήσεις από τα ακίνητα που λαμβάνονται ως εξασφαλίσεις, επηρεάζονται από την πτωτική τάση που παρατηρείται στις εμπορικές τους αξίες. Υπολογίζεται ότι μια πτώση της τάξεως του 10% στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης του επιχειρηματικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης απομείωσης το 2014 ποσού € 115 εκατ. περίπου.

Κάθε δάνειο που αξιολογείται για απομείωση σε ατομική βάση, αξιολογείται κατά περίπτωση (σε συνεργασία της μονάδας διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και των επιχειρησιακών μονάδων) και στη συνέχεια εγκρίνεται ανεξάρτητα από την Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.

Αξιολόγηση της πρόβλεψης απομείωσης σε συλλογική βάση

Η πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση σχηματίζεται (α) για ομαδοποιημένα μη απομειωμένα ή ομαδοποιημένα απομειωμένα δάνεια λιανικής τραπεζικής που δε θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικά και (β) για ομαδοποιημένα επιχειρηματικά ή δάνεια λιανικής τραπεζικής που θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικά αλλά δεν είναι απομειωμένα σε ατομική βάση.

Προκειμένου να καθορίσει εάν υπάρχουν ζημιές απομείωσης που θα πρέπει να αναγνωριστούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η Διοίκηση εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν σε μετρήσιμη μείωση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χαρτοφυλακίου δανείων, πριν την αναγνώριση της μείωσης αυτής σε μεμονωμένα δάνεια του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει παρατηρήσιμα δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μια δυσμενής μεταβολή στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με την ομαλή εξυπηρέτηση των δανείων του χαρτοφυλακίου.

Αξιολογώντας την ανάγκη για συλλογική πρόβλεψη απομείωσης, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως την πιστοληπτική διαβάθμιση, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τις συγκεντρώσεις κινδύνου και οικονομικούς παράγοντες. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών οι οποίες βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα ζημιών περιουσιακών στοιχείων με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό αξιολόγηση. Η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να εκτιμήσει εάν οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο της ζημιάς απομείωσης να είναι πιθανόν υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το οποίο προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν αντικειμενική και συναφή πληροφόρηση για την αξιολόγηση της ζημιάς του κάθε χαρτοφυλακίου. Υπό άλλες συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν λιγότερο συναφή πληροφόρηση, για παράδειγμα όταν οι πρόσφατες τάσεις κινδύνου δεν αντικατοπτρίζονται επαρκώς στην ιστορική πληροφόρηση. Ειδικότερα, όταν οι αλλαγές στις οικονομικές, εποπτικές και συναλλακτικές συνθήκες συμπεριλαμβανομένων των νέων τάσεων που δημιουργούν στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου, δεν αντικατοπτρίζονται στο μοντέλο υπολογισμού απομείωσης που χρησιμοποιείται τότε ο Όμιλος αναπροσαρμόζει ανάλογα την πρόβλεψη απομείωσης που προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Η εκτίμηση της ζημιάς απομείωσης υπόκειται σε αβεβαιότητα, η οποία έχει αυξηθεί λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης και είναι ευαίσθητη σε παράγοντες όπως το επίπεδο της οικονομικής δραστηριότητας, τους δείκτες χρεοκοπίας, τη γεωγραφική συγκέντρωση, τις αλλαγές σε νόμους και κανονισμούς, τις τιμές ακίνητης περιουσίας και το ύψος των επιτοκίων.

Για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου, οι δείκτες ανάκτησης υπολογίζονται βάσει της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της Διοίκησης σχετικά με την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των οικιστικών ακινήτων οι οποίες κρατούνται ως εξασφάλιση όπως επίσης ο χρόνος κατά τον οποίο θα λάβει χώρα η κατάσχεση, ο οποίος με τη σειρά του επηρεάζεται από το τοπικό νομικό πλαίσιο. Τόσο το ποσό όσο και ο χρόνος των προσδοκώμενων ταμειακών ροών έχουν επηρεαστεί από την μείωση του επιπέδου δραστηριότητας στην αγορά ακινήτων και στις αλλαγές του εγχώριου φορολογικού και νομικού περιβάλλοντος όπως η προσωρινή αναβολή των κατασχέσεων στην Ελλάδα. Μία μείωση 3% στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της πρόβλεψης συλλογικής απομείωσης για το χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων του Ομίλου, συνεπάγεται επιπρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης το 2014 κατά προσέγγιση € 108 εκατ. (2013: € 70 εκατ.)

Στο χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, η στατιστική ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας ζημιών είναι το κύριο εργαλείο με το οποίο μπορεί να προσδιοριστεί η μελλοντική συμπεριφορά του πελάτη και το σχέδιο πληρωμών. Εξαιτίας του δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος κατά τη διάρκεια των τελευταίων χρόνων, ανάλογα και με το χαρτοφυλάκιο υπό εξέταση, υπάρχει ένας βαθμός αβεβαιότητας όσον αφορά το επίπεδο των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως επίσης και του χρονικού διαστήματος που αυτές θα εισπραχθούν. Όσον αφορά την έκθεση σε καταναλωτικά και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις χωρίς εξασφάλιση, η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση για να καθορίσει τους κατάλληλους δείκτες ανάκτησης οι οποίοι επηρεάζονται από τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Υπολογίζεται ότι μία πτώση στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης του χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων χωρίς εξασφάλιση κατά 5%, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης απομείωσης το 2014 ποσού € 42 εκατ. περίπου (2013: € 40 εκατ.), ενώ η ίδια μείωση στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης ποσού € 42 εκατ. περίπου (2013: € 50 εκατ.).

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ανά κατηγορία δανείων, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης		Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης	
	Ανάλυση υπολοί- που € εκατ.	Ζημιές που χρεώθηκαν στη χρήση € εκατ.	Ανάλυση υπολοίπου € εκατ.	Ζημιές που χρεώθηκαν στη χρήση € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	4,063	928	2,927	817
Στεγαστικά δάνεια	1,477	537	1,080	352
Καταναλωτικά δάνεια	2,465	320	2,368	358
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1,743	479	1,513	393
Σύνολο	9,748	2,264	7,888	1,920

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών στα δωδεκάμηνα που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013.

	31 Δεκεμβρίου 2014		
	Εξατομι- κευμένες προβλέ- ψεις € εκατ.	Γενικές προβλέ- ψεις € εκατ.	Συνολικές προβλέ- ψεις € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	3,846	4,042	7,888
Προβλέψεις χρήσης	1,410	854	2,264
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	2	12	14
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(202)	(180)	(382)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(206)	(80)	(286)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2	(67)	(65)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(79)	(48)	(127)
Προσαρμογή για αναταξινόμηση δανείων	442	-	442
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	5,215	4,533	9,748

	31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εξατομι- κευμένες προβλέψεις € εκατ.	Γενικές προβλέψεις € εκατ.	Συνολικές προβλέψεις € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	1,987	2,683	4,670
Προβλέψεις χρήσης	1,028	892	1,920
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	6	19	25
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(69)	(32)	(101)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(184)	(65)	(249)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(10)	(85)	(95)
Υπόλοιπο από απόκτηση επιχειρήσεων	1088	630	1718
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013	3,846	4,042	7,888

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των προβλέψεων για ζημιές απομείωσης από δάνεια για τα έτη που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Ελλάδα	8,687	6,940
Διεθνείς δραστηριότητες	1,061	948
Σύνολο	9,748	7,888

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.7 Τυποποιημένη Προσέγγιση

Ο Όμιλος εφαρμόζει την Τυποποιημένη Προσέγγιση σε όλα τα ανοίγματα των θυγατρικών και σε ένα τμήμα των δανείων της Τράπεζας που αφορά την λιανική τραπεζική. Επιπλέον, η Τυποποιημένη Προσέγγιση εφαρμόζεται στα ανοίγματα προς κεντρικές κυβερνήσεις και ιδρύματα του χρηματοπιστωτικού τομέα, καθώς επίσης και προς εκδότες εταιρικών ομολόγων, για τα οποία έχει χορηγηθεί μόνιμη εξαίρεση από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ), των οποίων οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, είναι οι: Moody's, Standard & Poor's and Fitch. Σε περίπτωση που για έναν αντισυμβαλλόμενο υπάρχουν διαφορετικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις, χρησιμοποιείται η δεύτερη υψηλότερη.

Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ΕΟΠΑ δεν χρησιμοποιούνται για την απευθείας κατηγοριοποίηση του δανειακού χαρτοφυλακίου, αλλά μόνον σε περιπτώσεις δανείων εγγυημένων από κεντρικές κυβερνήσεις ή ιδρύματα του χρηματοπιστωτικού τομέα (υποκατάσταση κινδύνου). Στην περίπτωση αυτή χρησιμοποιούνται οι ΕΟΠΑ που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Οι ΕΟΠΑ χρησιμοποιούνται επίσης στις εκδόσεις εταιρικών ομολόγων. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση συγκεκριμένης έκδοσης, χρησιμοποιείται η αξιολόγηση άλλων εκδόσεων του ίδιου εκδότη εφόσον α) το άνοιγμα έχει την ίδια ή υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα από εκείνη της πιστωτικής διευκόλυνσης για την οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση ή β) η στάθμιση που προκύπτει είναι χαμηλότερη από τη στάθμιση μίας ακάλυπτης έκδοσης του ίδιου.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα (πριν τη χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου) στα οποία εφαρμόζεται η Τυποποιημένη Προσέγγιση, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 και αναλύονται ανάλογα με τον εποπτικό συντελεστή στάθμισης κινδύνου:

Εποπτικοί συντελεστές στάθμισης κινδύνου - 31 Δεκεμβρίου 2014

	0% € εκατ.	10% - 20% € εκατ.	35% € εκατ.	50% € εκατ.	75% € εκατ.	100% € εκατ.	150%- 250% € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	25,826	-	-	202	-	184	690	26,902
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	-	0	-	-	-	-	-	0
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	-	633	-	-	-	3	-	636
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	441	-	-	-	-	-	-	441
Διεθνείς Οργανισμοί	10,061	-	-	-	-	-	-	10,061
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	1,898	11,854	-	665	-	21	9	14,447
Επιχειρήσεις	885	-	-	17	-	2,293	93	3,288
Λιανική Τραπεζική	75	-	-	1	4,201	-	-	4,277
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία	0	-	3,885	531	-	-	-	4,416
Ανοίγματα σε αθέτηση	7	-	-	1	-	1,342	231	1,581
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	23	-	-	11	-	787	331	1,152
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	100	77	-	-	-	31	-	208
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)	-	-	-	-	-	45	-	45
Ανοίγματα σε μετοχές	-	-	-	-	-	47	324	371
Λοιπά ανοίγματα	908	30	-	-	-	3,053	-	3,991
Σύνολο	40,224	12,594	3,885	1,428	4,201	7,806	1,678	71,816

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Εποπτικοί συντελεστές στάθμισης κινδύνου - 31 Δεκεμβρίου 2013							
0%	10% - 20%	35%	50%	75%	100%	150%	Total
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Προσέγγιση)

Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	25,868	0	-	210	-	496	-	26,574
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	-	0	-	-	-	2	-	2
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	-	1,425	-	0	-	86	-	1,511
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	478	-	-	-	-	-	-	478
Διεθνείς οργανισμοί	10,187	-	-	-	-	-	-	10,187
Τράπεζες και Χρηματοδοτικά Ιδρύματα	1,492	10,931	-	449	-	55	35	12,962
Επιχειρήσεις	-	37	-	24	-	3,788	138	3,987
Λιανική Τραπεζική	-	-	-	-	4,098	-	-	4,098
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία	-	-	4,950	592	-	-	-	5,542
Ανοίγματα σε αθέτηση	-	-	-	284	-	1,297	193	1,774
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	-	-	-	2	-	621	355	978
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	-	67	-	-	-	40	-	107
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)	-	1	-	-	-	77	5	83
Ανοίγματα σε μετοχές	-	-	-	-	-	350	-	350
Λοιπά ανοίγματα	4,214	45	-	-	-	3,085	-	7,344
Σύνολο	42,239	12,506	4,950	1,561	4,098	9,897	726	75,977

Τα παραπάνω χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν υπεραξία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες, τα οποία αφαιρούνται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα (μετά τη χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου) στα οποία εφαρμόζεται η Τυποποιημένη Προσέγγιση, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 και αναλύονται ανάλογα με τον εποπτικό συντελεστή στάθμισης κινδύνου:

Εποπτικοί συντελεστές στάθμισης κινδύνου - 31 Δεκεμβρίου 2014							
0%	10% - 20%	35%	50%	75%	100%	150% - 250%	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Προσέγγιση)

Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	13,394	-	-	202	-	184	690	14,470
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	-	-	-	-	-	-	-	0
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	-	210	-	-	-	3	-	213
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	248	-	-	-	-	-	-	248
Διεθνείς οργανισμοί	10,061	-	-	-	-	-	-	10,061
Τράπεζες και Χρηματοδοτικά Ιδρύματα	1,948	3,101	-	631	-	143	37	5,860
Επιχειρήσεις	-	-	-	17	-	2,081	93	2,191
Λιανική Τραπεζική	-	-	-	-	4,136	-	-	4,136
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία	-	-	3,882	531	-	-	-	4,413
Ανοίγματα σε αθέτηση	-	-	-	-	-	1,341	231	1,572
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	15	-	-	11	-	787	330	1,143
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	100	77	-	-	-	31	-	208
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)	-	-	-	-	-	45	-	45
Ανοίγματα σε μετοχές	-	-	-	-	-	47	324	371
Λοιπά ανοίγματα	908	30	-	-	-	3,053	0	3,991
Σύνολο	26,674	3,418	3,882	1,392	4,136	7,715	1,705	48,922

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Εποπτικοί συντελεστές στάθμισης κινδύνου - 31 Δεκεμβρίου 2013							
0%	10% - 20%	35%	50%	75%	100%	150%	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Προσέγγιση)

Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	14,703	-	-	220	-	502	-	15,425
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	-	-	-	-	-	2	-	2
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	-	359	-	-	-	43	-	402
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	322	-	-	-	-	-	-	322
Διεθνείς οργανισμοί	10,187	-	-	-	-	-	-	10,187
Τράπεζες και Χρηματοδοτικά Ιδρύματα	1,525	2,033	-	412	-	60	60	4,090
Επιχειρήσεις	-	37	-	26	-	3,022	138	3,223
Λιανική Τραπεζική	-	-	-	-	3,923	-	-	3,923
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία	-	-	4,950	592	-	-	-	5,542
Ανοίγματα σε αθέτηση	-	-	-	284	-	1,297	189	1,770
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	-	-	-	2	-	621	354	977
Ανοίγματα με μορφή ομολόγων που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	-	67	-	-	-	40	-	107
Ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)	-	1	-	-	-	77	5	83
Ανοίγματα σε μετοχές	-	-	-	-	-	350	-	350
Λοιπά ανοίγματα	4,214	45	-	-	-	3,085	-	7,344
Σύνολο	30,951	2,542	4,950	1,536	3,923	9,099	746	53,747

Τα παραπάνω χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν υπεραξία, άλλα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες, τα οποία αφαιρούνται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια.

4.8 Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ)

4.8.1 Συστήματα διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου

Τα συστήματα διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας διαχωρίζονται σε δύο κύριες κατηγορίες:

- συστήματα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων και
- συστήματα διαβάθμισης λιανικής τραπεζικής

(α) Συστήματα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετικά υποδείγματα αξιολόγησης επιχειρήσεων, προκειμένου να αξιολογούνται ορθότερα τα επί μέρους χαρακτηριστικά κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Κατά συνέπεια, υπάρχουν διαφορετικά υποδείγματα αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται σε γενικά, καθώς επίσης και σε ειδικά τμήματα, του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου.

- Παραδοσιακός δανεισμός επιχειρήσεων:

- Moody's Risk Advisor (MRA).
- Εσωτερικά αναπτυγμένο σύστημα διαβάθμισης για πελάτες που δεν είναι δυνατόν να αξιολογηθούν με το MRA.

Το MRA είναι σύστημα αξιολόγησης το οποίο συγκεντρώνει ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες για επιχειρήσεις σε ατομική βάση, προκειμένου να αξιολογήσει την φερεγγυότητά τους και να διαβαθμίσει την πιστοληπτική τους ικανότητα. Λαμβάνει υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα και την διάρθρωση του ισολογισμού της κάθε επιχείρησης, τις ταμειακές ροές της, τις τάσεις που υπάρχουν στον κλάδο δραστηριοποίησής της, την κατάσταση των ανταγωνιστών της, καθώς επίσης και ποιοτική αξιολόγηση της διοίκησής της, της εν γένει κατάστασής της και άλλων παραγόντων σχετικά με την αγορά και τη δομή του κλάδου δραστηριότητάς της.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Στον πίνακα που ακολουθεί υπάρχει η αντιστοίχιση των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας μεταξύ MRA και ICAP (ΕΟΠΑ):

Αντιστοίχιση βαθμίδων MRA και ΕΟΠΑ	
ICAP	MRA
AA, A	1 - 2,3
BB, B	2,4 - 3,1
C, D	3,2 - 4,4
E	4,5 - 6,5
F	6,6 - 8,8
G, H	8,9 - 9,9

Υπάρχουν ορισμένες κατηγορίες επιχειρήσεων που δεν μπορεί να αξιολογηθούν με το MRA λόγω ειδικών χαρακτηριστικών των οικονομικών τους καταστάσεων, όπως οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι δημόσιοι οργανισμοί, οι χρηματιστηριακές εταιρείες, και οι νεοσύστατες επιχειρήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές εφαρμόζεται το εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα διαβάθμισης. Αποτελεί προϊόν επεξεργασίας υπαρχόντων δεδομένων και, όπως το MRA, συνδυάζει ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια αξιολόγησης (μέγεθος επιχείρησης, χρόνια δραστηριότητας, ιστορικό συναλλακτικής συμπεριφοράς, κλάδος δραστηριότητας κλπ).

Οι πιστούχοι ταξινομούνται ως προς την πιστοληπτική τους ικανότητα σε 11 βαθμίδες. Οι βαθμίδες 1 έως 3 αντιστοιχούν σε χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, ενώ από 4 έως 6 σε μέσο πιστωτικό κίνδυνο. Οι βαθμίδες 7 έως 9 αφορούν περιπτώσεις υψηλού κινδύνου που βρίσκονται υπό στενή παρακολούθηση. Οι βαθμίδες 10 και 11 αφορούν δάνεια σε οριστική καθυστέρηση και υπό διαγραφή (write off) αντίστοιχα.

Επιπλέον, η Τράπεζα προβαίνει σε συνολική αξιολόγηση των επιχειρηματικών πελατών, με βάση το rating (MRA ή ICR) και τις εξασφαλίσεις που απαιτούνται σύμφωνα με την έγκριση του ορίου του, κατατάσσοντας τους σε κλίμακα αξιολόγησης 14 βαθμών. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα αξιολογούνται και παρακολουθούνται από το αρμόδιο εγκριτικό κλιμάκιο της τράπεζας με βάση το αντίστοιχο συνολικό τους rating (TR). Οι χαμηλού κινδύνου πιστούχοι αξιολογούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ενώ οι υψηλότερου κινδύνου σε εξαμηνιαία (watchlist) ή τριμηνιαία (substandard, distressed) βάση. Όλοι οι υψηλού κινδύνου πελάτες με υπόλοιπα άνω των 5εκ. παρακολουθούνται από τις Επιτροπές Πιστωτικών Χειρισμών (ΕΠΙΧ 1 και ΕΠΙΧ 2) σε εβδομαδιαία βάση.

• Ειδικές χρηματοδοτήσεις (ναυιλία, χρηματοδότηση έργων και χρηματοδότηση ακινήτων που αποφέρουν εισόδημα): ειδική διαβάθμιση (slotting methodology).

Για την χρήση της ειδικής διαβάθμισης σε μία χρηματοδότηση, αναγκαία προϋπόθεση είναι ότι η αποκλειστική πηγή αποπληρωμής είναι τα έσοδα που παράγονται από τα περιουσιακά στοιχεία που χρηματοδοτούνται. Οι παράμετροι και τα κριτήρια αξιολόγησης, για την ένταξη μιας χρηματοδότησης σε μία από τις 5 βαθμίδες της ειδικής διαβάθμισης (Strong-Ισχυρή, Good-Καλή, Satisfactory-Ικανοποιητική, Weak-Ασθενής και Default-Αθέτηση), αποτελούν μία προσαρμογή των προβλεπόμενων στην οδηγία για την ΠΕΔ στα δεδομένα της Τράπεζας. Οι πελάτες που εντάσσονται σε ειδικές κατηγορίες (ναυιλία, διαχείριση ακίνητης περιουσίας, χρηματοδότηση έργου), κατατάσσονται σε μία από τις 5 βαθμίδες. Για κάθε μία από αυτές τις 5 βαθμίδες αντιστοιχεί εποπτικά προκαθορισμένος συντελεστής στάθμισης κινδύνου και αναμενόμενη ζημία.

Οι βασικές αρχές που διέπουν τις κεντροποιημένες διαδικασίες έγκρισης και αξιολόγησης των πιστοδοτήσεων του Ομίλου, είναι η εξέταση του συνολικού χρηματοδοτικού ανοίγματος σε έναν πιστούχο και αυτό με βάση την αρχή του διπτού ελέγχου, η οποία απαιτεί κάθε πρόταση πιστοδοτικού ορίου και διαβάθμισης να αξιολογείται και να εγκρίνεται από περισσότερα του ενός εξουσιοδοτημένα άτομα. Οι διαβαθμίσεις πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών εγκρίνονται από τις Επιτροπές Πιστοδοτήσεων ανάλογα με το εγκριτικό τους όριο. Εφόσον το πιστοδοτικό όριο ενός πιστούχου ξεπερνά ένα καθορισμένο επίπεδο, η διαβάθμισή του εγκρίνεται από την Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων. Οι επιτροπές αποτελούνται από ανώτατα διευθυντικά στελέχη προερχόμενα από διάφορες χορηγητικές μονάδες, καθώς επίσης και μονάδες διαχείρισης κινδύνου. Κάθε επιτροπή έχει δικό της ανεξάρτητο πρόεδρο.

Κατά κανόνα, η διαβάθμιση γίνεται για κάθε επιχείρηση ξεχωριστά. Σε μεγάλους Ομίλους, χρησιμοποιείται η διαβάθμιση της μητρικής ή βασικής εταιρείας εφόσον θεωρείται σίγουρο ότι η μητρική μπορεί και θα εγγυηθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των θυγατρικών της.

Τα συστήματα διαβάθμισης που αναφέρθηκαν παραπάνω αποτελούν αναπόσπαστο μέρος στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και διαχείρισης κινδύνων:

- στην εγκριτική διαδικασία, τόσο στην αρχική έγκριση όσο και στην ανανέωση πιστοδοτικών ορίων,
- στον υπολογισμό της προστιθέμενης αξίας από μια δανειακή σχέση (Economic Value Added - EVA) και την τιμολόγηση βάσει πιστωτικού κινδύνου (Risk Adjusted Pricing) και
- στην αξιολόγηση εκδοτών επιταγών που λαμβάνονται ως ενέχυρο για την κάλυψη πιστοδοτήσεων.

(β) Αξιολόγηση πελατών λιανικής τραπεζικής (credit scores)

Η Τράπεζα αξιολογεί τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής με τη χρήση στατιστικών υποδειγμάτων, κατά την έναρξη της σχέσης αλλά και σε συνεχή βάση, μέσω συστημάτων αξιολόγησης της συναλλακτικής συμπεριφοράς. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί για να προβλέπουν, με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες, την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (PD), την ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση (Loss Given Default - LGD) και να υπολογίζουν το ύψος του συνολικού χρηματοδοτικού ανοίγματος κατά τη στιγμή της αθέτησης (Exposure at default - EAD), καλύπτοντας όλο το φάσμα των προϊόντων λιανικής τραπεζικής (Πιστωτικές Κάρτες, Ανακυκλούμενα Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής χωρίς εξασφαλίσεις, Δάνεια Αγοράς Αυτοκινήτου, Προσωπικά Δάνεια, Στεγαστικά και Δάνεια Μικρών Επιχειρήσεων).

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Τα υποδείγματα αυτά αναπτύχθηκαν με βάση ιστορικά στοιχεία της Τράπεζας και της αγοράς (Τειρεσίας). Οι σχετικές μετρήσεις γίνονται αυτόματα σε μηνιαία βάση, ώστε να εξασφαλίζεται η συνεχής επικαιροποίηση των αξιολογήσεων του πιστωτικού κινδύνου με βάση τα πιο πρόσφατα στοιχεία.

Τα υποδείγματα χρησιμοποιούνται στην εγκριτική διαδικασία, στην διαχείριση των πιστοδοτικών ορίων, καθώς και στην διαχείριση των ληξιπροθέσμων απαιτήσεων για την προτεραιοποίηση των λογαριασμών προς άμεση ενέργεια. Επίσης, έχουν συχνά χρησιμοποιηθεί στην κατηγοριοποίηση των πελατών κατά πιστωτικό κίνδυνο (risk based segmentation). Χρησιμοποιούνται επίσης στην τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών (risk based pricing) συγκεκριμένων κατηγοριών πελατών ή νέων προϊόντων.

Όλες οι παραπάνω διαδικασίες είναι κεντροποιημένες και βασίζονται στην αρχή του διπτού ελέγχου ('four-eyes' principle).

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της λιανικής τραπεζικής ομαδοποιούνται σε ομάδες με ομοιογενή χαρακτηριστικά (pools) (βλ. παρ. 4.8.3(ε)).

4.8.2 Διαδικασία διαβάθμισης και έλεγχος υποδειγμάτων

Η εφαρμογή και, η κατά περιόδους αναθεώρηση της πιστωτικής πολιτικής θεωρούνται από την Τράπεζα κρίσιμης σημασίας, καθώς εντάσσουν τις τελευταίες πληροφορίες και αναλύσεις της αγοράς στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και διασφαλίζουν την απαραίτητη ομοιόμορφη αντιμετώπιση του πιστούχου. Χρησιμοποιούνται λεπτομερή εγχειρίδια πιστωτικής πολιτικής για την έγκριση και παρακολούθηση των πιστοδοτήσεων, τα οποία καθορίζουν τις βασικές αρχές καθώς και τις συγκεκριμένες οδηγίες και κανόνες πιστοδοτικής πολιτικής.

Η διαδικασία πιστοληπτικής διαβάθμισης ελέγχεται επίσης από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου ως εξής: με το δικαίωμα ψήφου στις περιπτώσεις υποβάθμισης ή αναβάθμισης των πιστούχων στις συνεδριάσεις των Επιτροπών Πιστοδοτήσεων (επιβεβαιώνοντας έτσι την ακρίβεια της διαβάθμισης) και μέσω της εκ των υστέρων αξιολόγησης των εγκεκριμένων διαβαθμίσεων. Επιπλέον, ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου αξιολογεί την ποιότητα του χαρτοφυλακίου μέσω επιτόπιων ελέγχων των διαφόρων χορηγητικών μονάδων της τραπεζικής επιχειρήσεων καθώς και με στατιστικές αναλύσεις και επιτόπιους ελέγχους στην λιανική τραπεζική.

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας ελέγχει επίσης ανεξάρτητα την αποτελεσματικότητα των υποδειγμάτων διαβάθμισης όσον αφορά στην ορθή ταξινόμηση των πιστούχων βάσει κινδύνου, καθώς και την προβλεπτική τους ικανότητα όσον αφορά στην πιθανότητα αθέτησης, την εκτίμηση της ζημίας και του ύψους των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Η πολιτική επικύρωσης των υποδειγμάτων είναι συμβατή με τις τη διεθνή πρακτική (international best practice) και τις εποπτικές απαιτήσεις. Η επικύρωση των υποδειγμάτων και των συστημάτων αξιολόγησης γίνεται σε ετήσια βάση και περιλαμβάνει τόσο τα ποσοτικά όσο και τα ποιοτικά κριτήρια.

Η ποσοτική επικύρωση περιλαμβάνει στατιστικούς ελέγχους σχετικά με τα ακόλουθα:

- Σταθερότητα του συστήματος αξιολόγησης, όπως σταθερότητα του πληθυσμού, σύγκριση αναμενόμενων και πραγματικών κατανομών,
- Διακριτική δυνατότητα του υποδείγματος, δηλαδή την ικανότητα να διακρίνει κίνδυνο αθέτησης σε σχετική βάση,
- Ακρίβεια / επανέλεγχος (backtesting), δηλαδή σύγκριση ex ante πιθανοτήτων αθέτησης και άλλων παραμέτρων κινδύνου με ex post παρατηρήσεις για αθετήσεις / ζημίες / ύψος χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για εποπτικούς σκοπούς.

Η επικύρωση των παραμέτρων κινδύνου βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία της Τράπεζας με την χρήση διαστημάτων εμπιστοσύνης ή/και με δεδομένα αναφοράς της αγοράς, όπου είναι διαθέσιμα. Η ποιοτική επικύρωση περιλαμβάνει την χρήση των υποδειγμάτων, την πληρότητα και ακρίβεια των δεδομένων, τον σχεδιασμό, καθώς και των διαδικασιών που υποστηρίζουν τα συστήματα αξιολόγησης. Πέραν των ετήσιων επικυρώσεων υπάρχει και μία τριμηνιαία διαδικασία επισκόπησης για να αξιολογηθούν τυχόν σημαντικές μεταβολές.

Οι ενέργειες αυτές είναι καταγεγραμμένες, επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Ο τομέας Εσωτερικού Ελέγχου ελέγχει επίσης την διαδικασία επικύρωσης των υποδειγμάτων και των συστημάτων αξιολόγησης σε ετήσια βάση.

4.8.3 Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχωρίζεται, εν προκειμένω σε δύο μεγέθη: την αναμενόμενη ζημία (Expected Loss - EL) και την μη αναμενόμενη ζημία (Unexpected Loss - UL).

- Το EL είναι η αναμενόμενη ετήσια ζημία καθόλη την διάρκεια ενός οικονομικού κύκλου.
- Το UL ορίζεται ως η μεταβλητότητα (ή μία τυπική απόκλιση) των ετήσιων ζημιών. Εάν οι ζημίες ήταν πάντα ίσες με τις αναμενόμενες, τότε δεν θα υπήρχε αβεβαιότητα. Το UL υποδηλώνει τον κίνδυνο που υπάρχει λόγω της μεταβλητότητας των ζημιών και επομένως των αποτελεσμάτων.

Οι κύριες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εκτίμηση του EL, του UL και των σταθμισμένων στοιχείων του ενεργητικού είναι: η πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (Probability of Default - PD), η ζημία λόγω αθέτησης (Loss Given Default - LGD), το χρηματοδοτικό άνοιγμα όπως ορίζεται για εποπτικούς σκοπούς (Exposure At Default - EAD) και η πραγματική ληκτότητα (effective Maturity - M).

(α) Πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (Probability of Default-PD)

Το PD αντιπροσωπεύει την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να αθετήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις εντός των επόμενων 12 μηνών. Ο ορισμός που χρησιμοποιείται από την Τράπεζα είναι συνεπής προς τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και του CRD.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Για την εκτίμηση των PDs χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία αθέτησης της Τράπεζας. Για κάθε βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου ή ομάδα ομοιογενών προϊόντων λήφθηκαν υπόψη στοιχεία 6-7 ετών, προκειμένου να υπολογισθεί η εκτίμηση για το PD.

Σύμφωνα με το πλαίσιο επικύρωσης της Τράπεζας, τα υποδείγματα επικυρώνονται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο. Ο επανέλεγχος γίνεται για να εντοπισθούν εγκαίρως πιθανές αδυναμίες του συστήματος ή αντιστροφή τάσεων των PDs. Κατ' αυτόν τον τρόπο εξασφαλίζεται η αξιοπιστία των PDs που χρησιμοποιούνται και η αντιπροσωπευτικότητά τους.

(β) Ζημία λόγω αθέτησης υποχρέωσης (Loss Given Default-LGD)

Το LGD αντιπροσωπεύει την ζημία που θα προκύψει εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις. Εκφράζεται ως ποσοστό επί του χρηματοδοτικού ανοίγματος, το οποίο πολλαπλασιαζόμενο επί το άνοιγμα δίνει το ποσόν της ζημίας της Τράπεζας κατά την στιγμή της αθέτησης.

Το πρώτο βήμα στην διαδικασία ανάπτυξης υποδειγμάτων LGD για τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής ήταν ο υπολογισμός των πραγματοποιηθεισών ζημιών λόγω αθέτησης (ιστορικά LGDs). Η συλλογή των στοιχείων ξεκίνησε από το 1997 και οι πραγματοποιηθείσες ζημιές υπολογίστηκαν βάσει της έννοιας της οικονομικής ζημίας. Για τον υπολογισμό των ιστορικών LGDs στην λιανική τραπεζική χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της ανάκτησης απαιτήσεων (work out LGD) με προεξόφληση των ταμιακών ροών.

Στα καταναλωτικά δάνεια, έχουν αναπτυχθεί μοντέλα συμπεριφοράς για την εκτίμηση ζημίας. Η στατιστική τεχνική που χρησιμοποιήθηκε ήταν η Γραμμική Παλινδρόμηση με σταδιακή προσθήκη μεταβλητών. Με την τεχνική αυτή συλλέγονται καταρχήν στοιχεία για τις μεταβλητές με την υψηλότερη προβλεπτική ικανότητα και εν συνεχεία καθορίζονται οι σταθμίσεις των μεταβλητών. Για τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια χρησιμοποιήθηκε η τμηματική προσέγγιση (segmentation approach) χρησιμοποιώντας ως κριτήρια κατάτμησης, βασικές παραμέτρους ζημίας.

Κατά τον καθορισμό των τελικών παραμέτρων λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα της ακρίβειας των δεδομένων και τίθεται ένα πρόσθετο περιθώριο για οικονομική ύφεση, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα από εξωτερικές πηγές.

Στα επιχειρηματικά δάνεια, όπου εφαρμόζεται η Θεμελιώδης μέθοδος ΠΕΔ (Foundation IRB), για τον προσδιορισμό του LGD χρησιμοποιούνται οι εποπτικές παράμετροι.

(γ) Χρηματοδοτικό άνοιγμα όπως ορίζεται για εποπτικούς σκοπούς (EAD)

Η εκτίμηση του ύψους του χρηματοδοτικού ανοίγματος για εποπτικούς λόγους λαμβάνει υπόψη τις μελλοντικές εκταμιεύσεις με την χρήση συντελεστών μετατροπής πιστωτικού ισοδύναμου (credit conversion factors-CCFs).

Ο υπολογισμός αυτός έχει νόημα μόνο για προϊόντα με κίνδυνο μελλοντικών εκταμιεύσεων, όπως συγκεκριμένα δάνεια, πιστωτικές κάρτες και συναφή προϊόντα, καθώς τα συνήθη δάνεια δεν ενέχουν τέτοιο κίνδυνο. Οι συντελεστές μετατροπής επηρεάζονται από την ικανότητα της Τράπεζας να εντοπίζει έγκαιρα πελάτες της που καθυστερούν στις πληρωμές τους και να περιορίσει την δυνατότητα που έχουν για περαιτέρω χρηματοδότηση.

Οι εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής για τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία της Τράπεζας. Όπως και στην εκτίμηση του LGD, στα προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης (πιστωτικές κάρτες και ανοιχτές γραμμές) εφαρμόζονται στατιστικές τεχνικές, ενώ στους ανακυκλούμενους λογαριασμούς και στους αλληλόχρεους μικρών επιχειρήσεων χρησιμοποιούνται τμηματικές αναλύσεις (segmentation analysis).

Σημειώνεται ότι σε κάποιες περιπτώσεις τα πιστωτικά ανοίγματα, όπως περιγράφονται για εποπτικούς σκοπούς, είναι χαμηλότερα από τα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα. Σε αυτές τις περιπτώσεις έχει ορισθεί ανώτατο όριο κατά τον σχεδιασμό της ομαδοποίησης και τα πιστωτικά ανοίγματα, όπως περιγράφονται για εποπτικούς σκοπούς, έχουν εξισωθεί με τα λογιστικά υπόλοιπα, όπως ορίζεται από το πλαίσιο της Βασιλείας 2, ώστε οι υπολογισμοί να είναι ακόμα πιο συντηρητικοί.

Στα επιχειρηματικά δάνεια, όπου εφαρμόζεται η Θεμελιώδης ΠΕΔ (Foundation IRB), χρησιμοποιούνται οι εποπτικές παράμετροι για τον προσδιορισμό των CCFs.

(δ) Πραγματική Ληκτότητα (M)

Για τα επιχειρηματικά δάνεια όπου εφαρμόζεται η Θεμελιώδης ΠΕΔ (Foundation IRB), χρησιμοποιείται η εποπτική παράμετρος (δηλ. 2,5 χρόνια).

(ε) Ομάδες δανείων με ομοειδή χαρακτηριστικά (pools) (δάνεια λιανικής τραπεζικής)

Στα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής, μετά την δημιουργία των υποδειγμάτων καθορίστηκαν βαθμίδες ταξινόμησης για ομάδες δανείων με ομοειδή χαρακτηριστικά ώστε να υπάρχει συνεπής και αξιόπιστη εκτίμηση παραμέτρων κινδύνου (PD, LGD και CCF) ανά βαθμίδα ή ομάδα.

Για την δημιουργία ενιαίας κλίμακας διαβάθμισης των PDs, LGDs και CCFs σε όλα τα χαρτοφυλάκια της λιανικής τραπεζικής, χρησιμοποιήθηκε η λειτουργική σχέση μεταξύ της διαβάθμισης μέσω score και της παραμέτρου κινδύνου. Για παράδειγμα, η βαθμίδα 1 του PD αντιστοιχεί στο ίδιο εύρος πιθανοτήτων αθέτησης ανεξάρτητα από την χορηγητική μονάδα, το προϊόν ή την σκοροκάρτα που χρησιμοποιήθηκε.

Τα διαβαθμισμένα δάνεια έχουν περιληφθεί σε συγκεκριμένες ομάδες, οι οποίες παρουσιάζουν ομοιογένεια, ώστε να είναι δυνατή η ακριβής και συνεπής εκτίμηση των ενδεχόμενων ζημιών κάθε ομάδας.

Ο καθορισμός των ομοειδών ομάδων πιστωτικού κινδύνου στα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής έγινε λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες κινδύνου (δανειακό προϊόν, οικονομική κατάσταση του πιστούχου, χρόνος από την αρχική εκταμίευση, ενημερότητα λογ/σμού, κλπ), καθώς επίσης και τη μέτρηση (score). Η χρήση όλων αυτών των παραμέτρων κινδύνου (χαρακτηριστικά δανειολήπτη και δανείου), έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία βαθμίδων ταξινόμησης με ουσιαστική διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο εκ των υστέρων έλεγχος και η συγκριτική ανάλυση με δεδομένα από εξωτερικές πηγές, όπου είναι διαθέσιμα, γίνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο για την επικύρωση των εκτιμήσεων παραμέτρων κινδύνου ανά ομάδα/βαθμίδα διαβάθμισης, όπως έχει αναφερθεί στην παρ.4.8.2 παραπάνω.

Ο Όμιλος έχει λάβει έγκριση για την χρήση υποδειγμάτων εσωτερικής διαβάθμισης και όλες οι επικυρώσεις παραμέτρων υποβλήθηκαν και εξετάστηκαν λεπτομερώς από τις εποπτικές αρχές τόσο κατά την εγκριτική διαδικασία για την υιοθέτηση της ΠΕΔ όσο και στα πλαίσια της συνεχούς εποπτείας. Τα αποτελέσματα της ετήσιας επικύρωσης και οι ενέργειες που πραγματοποιήθηκαν βάσει των αποτελεσμάτων αυτών (προσαρμογές υποδειγμάτων και παραμέτρων κινδύνου) ελέγχθηκαν ανεξάρτητα από τον Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου στα πλαίσια του ετήσιου ελέγχου της εφαρμογής της ΠΕΔ της Βασιλείας II, σύμφωνα και με όσα ορίζονται στην σχετική Πράξη Διοικητή της Τραπεζής της Ελλάδος. Κατά την διάρκεια του 2013, η Τράπεζα πραγματοποίησε όλες τις απαιτούμενες προσαρμογές και κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των δανειακών χαρτοφυλακίων έλαβε υπόψη αυξημένες παραμέτρους κινδύνου ενός οικονομικού κύκλου (through the cycle) προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η επίπτωση της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης και των οικονομικών ζημιών που επηρεάζουν τα δανειακά χαρτοφυλάκια, λαμβάνοντας υπόψη και τη χρονική υστέρηση (time lag).

4.8.4 Χρηματοδοτικά ανοίγματα βάσει της ΠΕΔ

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα όπως ορίζονται για εποπτικούς σκοπούς, μετά την αφαίρεση των εγγυήσεων, βάσει της ΠΕΔ, με ανάλυση κατά εποπτική κατηγορία στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

Πιστωτικός κίνδυνος (βάσει ΠΕΔ)

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Ανοίγματα προς επιχειρήσεις		
- Ανοίγματα προς Επιχειρήσεις (Θεμελιώδης ΠΕΔ) και ειδικές χρηματοδοτήσεις (ειδική διαβάθμιση)	14,806	14,931
- Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής άνω του € 1 εκατ. (Εξελιγμένη ΠΕΔ)	421	428
Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής		
- Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία (εκτός ΜΜΕ)	10,250	10,384
- Ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής	2,945	3,120
- Λοιπά ανοίγματα λιανικής	7,644	7,712
Μετοχές	30	51
Θέσεις σε τιτλοποιήσεις	285	331
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος, (βάσει ΠΕΔ)	36,381	36,957

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα ανοίγματα προς επιχειρήσεις όπως ορίζονται για εποπτικούς σκοπούς, μετά την αφαίρεση των εγγυήσεων καθώς και τον αντίστοιχο σταθμισμένο μέσο συντελεστή στάθμισης κινδύνου, την σταθμισμένη μέση πιθανότητα αθέτησης (PD) και την σταθμισμένη μέση ζημία λόγω αθέτησης (LGD) ή την σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία (EL), με ανάλυση κατά κλίμακα PD στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

Κλίμακες PD	31 Δεκεμβρίου 2014				31 Δεκεμβρίου 2013			
	Ανοίγματα προς επιχειρήσεις (Θεμελιώδης ΠΕΔ)				Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής άνω του € 1 εκατ. (Εξελιγμένη ΠΕΔ)			
	Σταθμισ- μένο μέσο PD %	€ εκατ.	Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου %	Σταθμισ- μένο μέσο LGD %	€ εκατ.	Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου %	Σταθμισμένο μέσο EL %	
0.00% - 0.03%	0.03%	27	14%	45%	-	-	-	-
0.03% - 0.10%	0.04%	245	17%	43%	-	-	-	-
0.10% - 0.50%	0.21%	347	41%	41%	0	21%	0%	0%
0.50% - 1.00%	0.73%	643	68%	40%	3	32%	0%	0%
1.00% - 2.00%	1.17%	1,580	98%	44%	0	24%	0%	0%
2.00% - 3.00%	2.32%	552	77%	34%	16	44%	1%	1%
3.00% - 4.00%	3.41%	776	110%	40%	7	56%	1%	1%
4.00% - 5.00%	4.40%	105	112%	41%	17	52%	1%	1%
5.00% - 10.00%	6.71%	1,211	138%	41%	25	62%	2%	2%
10.00% - 20.00%	15.24%	1,132	170%	40%	33	83%	3%	3%
20.00% - 30.00%	26.76%	412	185%	40%	67	100%	6%	6%
30.00% - 50.00%	-	-	0%	0%	4	65%	6%	6%
50.00% - 99.99%	-	-	0%	0%	32	84%	14%	14%
Υποσύνολο - δάνεια χωρίς αθέτηση	6.15%	7,030	113%	41%	205	78%	5%	
100.00%		5,556	-	42%	216	-	41%	
Σύνολο		12,586			421			

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



Κλίμακες PD	31 Δεκέμβριος 2013					31 Δεκέμβριος 2013		
	Ανοίγματα προς επιχειρήσεις (Θεμελιώδης ΠΕΔ)					Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής άνω των € 1 εκατ. (Εξελιγμένη ΠΕΔ)		
	Σταθμισ- μένο μέσο PD %	€ εκατ.	Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου %	Σταθμισμένο μέσο LGD %		Σταθμισμένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου %	Σταθμισμένο μέσο EL %	
0.00% - 0.03%	0.03%	45	15%	45%	-	-	-	-
0.03% - 0.10%	0.04%	292	18%	43%	-	-	-	-
0.10% - 0.50%	0.24%	860	48%	43%	0	21%	0%	0%
0.50% - 1.00%	0.68%	580	73%	42%	4	36%	0%	0%
1.00% - 2.00%	1.14%	1,052	97%	43%	0	45%	0%	0%
2.00% - 3.00%	2.34%	694	85%	35%	15	41%	0%	0%
3.00% - 4.00%	3.23%	990	116%	41%	9	56%	1%	1%
4.00% - 5.00%	-	-	0%	0%	16	51%	1%	1%
5.00% - 10.00%	6.27%	1,233	140%	42%	25	62%	1%	1%
10.00% - 20.00%	14.53%	1,868	181%	41%	60	78%	3%	3%
20.00% - 30.00%	22.85%	670	187%	39%	87	92%	5%	5%
30.00% - 50.00%	-	-	0	0%	5	77%	6%	6%
50.00% - 99.99%	-	-	0	0%	21	70%	12%	12%
Υποσύνολο - δάνεια χωρίς αθέτηση	6.86%	8,284	121%	41%	242	75%	4%	4%
100.00%		4,517	-	42%	186	-	34%	34%
Σύνολο		12,801			428			

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις ειδικές χρηματοδοτήσεις (ναυτιλία, χρηματοδοτήσεις έργων και χρηματοδοτήσεις ακινήτων που αποφέρουν εισόδημα) όπως αναλύονται κατά εποπτικό συντελεστή στάθμισης κινδύνου:

Εποπτικός συντελεστής στάθμισης	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
0%	715	635
50%	85	40
70%	354	236
90%	523	506
115%	529	628
250%	14	85
Σύνολο	2,220	2,130

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής όπως ορίζονται για εποπτικούς σκοπούς καθώς και τον αντίστοιχο σταθμισμένο μέσο συντελεστή στάθμισης κινδύνου και την σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία (EL), με ανάλυση κατά κλίμακα PD στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

Κλίμακες PD	31 Δεκέμβριος 2014			31 Δεκέμβριος 2014			31 Δεκέμβριος 2014		
	Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία εκτός MME ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Ανακυκλούμενα ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Λοιπά ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής		
	Σταθμισ- μένος μέσος συντελε- στής στάθμισης κινδύνου € εκατ.	Σταθμισ- μένη μέση αναμενό- μενη ζημία %		Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου € εκατ.	Σταθμισ- μένη μέση αναμενό- μενη ζημία %		Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου € εκατ.	Σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία %	
0.00% - 0.03%	140	1%	0.0%	257	2%	0.0%	8	2%	0%
0.03% - 0.10%	22	1%	0.0%	72	0%	0.0%	9	2%	0%
0.10% - 0.50%	3,080	8%	0.0%	755	7%	0.1%	509	9%	0%
0.50% - 1.00%	1,069	18%	0.1%	129	22%	0.5%	586	23%	0%
1.00% - 2.00%	-	-	-	161	38%	1.0%	174	29%	0%
2.00% - 3.00%	392	36%	0.4%	111	59%	1.9%	279	31%	1%
3.00% - 4.00%	3	57%	0.7%	52	74%	2.6%	96	40%	1%
4.00% - 5.00%	397	59%	0.8%	47	83%	3.1%	426	31%	1%
5.00% - 10.00%	777	80%	1.3%	210	102%	4.4%	433	36%	2%
10.00% - 20.00%	895	117%	3.1%	36	152%	9.0%	315	45%	4%

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

	31 Δεκέμβριος 2014			31 Δεκέμβριος 2014			31 Δεκέμβριος 2014		
	Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία εκτός ΜΜΕ ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Ανακυκλούμενα ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Λοιπά ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής		
	Σταθμισ- μένος μέσος συντελε- στής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισ- μένη μέση αναμενό- μενη ζημία		Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισ- μένη μέση αναμενό- μενη ζημία		Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία	
Κλίμακες PD	€ εκατ.	%	%	€ εκατ.	%	%	€ εκατ.	%	%
20.00% - 30.00%	553	139%	5.8%	21	187%	14.8%	269	54%	6%
30.00% - 50.00%	329	141%	9.8%	25	201%	24.1%	211	62%	10%
50.00% - 99.99%	283	61%	19.8%	21	170%	38.3%	822	44%	16%
Υποσύνολο- Δάνεια χωρίς αθέτηση	7,940	49%	2.1%	1,897	36%	2.0%	4,137	34%	5%
100%	2,310	-	37.6%	1,048	-	83.4%	3,507	-	44%
Σύνολο	10,250			2,945			7,644		

	31 Δεκέμβριος 2013			31 Δεκέμβριος 2013			31 Δεκέμβριος 2013		
	Ανοίγματα εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία εκτός ΜΜΕ ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Ανακυκλούμενα ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής			Λοιπά ανοίγματα Λιανικής Τραπεζικής		
	Σταθμισ- μένος μέσος συντελε- στής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισ- μένη μέση αναμενό- μενη ζημία		Σταθμισ- μένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία		Σταθμισμένος μέσος συντελεστής στάθμισης κινδύνου	Σταθμισμένη μέση αναμενόμενη ζημία	
Κλίμακες PD	€ εκατ.	%	%	€ εκατ.	%	%	€ εκατ.	%	%
0.00% - 0.03%	170	2%	0.0%	20	1%	0.0%	9	2%	0%
0.03% - 0.10%	782	2%	0.0%	495	2%	0.0%	102	2%	0%
0.10% - 0.50%	4,033	9%	0.0%	392	9%	0.2%	603	10%	0%
0.50% - 1.00%	12	23%	0.2%	142	20%	0.5%	296	27%	0%
1.00% - 2.00%	574	30%	0.2%	402	32%	0.9%	242	32%	0%
2.00% - 3.00%	651	48%	0.5%	102	48%	1.5%	306	34%	1%
3.00% - 4.00%	0	45%	0.5%	103	62%	2.2%	146	39%	1%
4.00% - 5.00%	636	64%	0.8%	41	68%	2.5%	528	33%	1%
5.00% - 10.00%	299	81%	1.4%	172	95%	4.2%	436	39%	2%
10.00% - 20.00%	1,029	109%	2.9%	59	142%	8.4%	524	45%	3%
20.00% - 30.00%	137	128%	5.4%	31	178%	14.5%	282	55%	5%
30.00% - 50.00%	96	118%	6.8%	25	197%	23.4%	201	60%	8%
50.00% - 99.99%	216	67%	14.8%	26	161%	39.1%	752	47%	14%
Υποσύνολο- Δάνεια χωρίς αθέτηση	8,635	35%	1.1%	2,010	37%	2.1%	4,427	36%	4%
100%	1,749	-	24.8%	1,110	-	77.8%	3,285	0%	40%
Σύνολο	10,384			3,120			7,712		

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα αχρησιμοποίητα πιστοδοτικά όρια πριν την εφαρμογή συντελεστών μετατροπής, καθώς επίσης και τους συντελεστές μετατροπής που αντιστοιχούν (CCFs).

	31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Εκτός ισολογι- σμού προ μετατροπής € εκατ.	Συντελεστής μετατροπής (CCF) %	Εκτός ισολογισμού προ μετατροπής € εκατ.	Συντελεστής μετατροπής (CCF) %
Ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής	10,476	9%	10,401	9%
Λοιπά ανοίγματα λιανικής	741	10%	760	7%
Ανοίγματα λιανικής άνω του € 1 εκατ.	5	14%	8	11%

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις ζημιές απομείωσης κατά είδος ανοίγματος βάσει της ΠΕΔ, για τις χρήσεις που έκλεισαν στις 31

	Στεγαστικά δάνεια € εκατ.	Ανακυκλού μενα ανοίγματα € εκατ.	Λοιπά δάνεια λιανικής € εκατ.	Επιχειρη- ματικά/ Ανοίγματα λιανικής άνω των € 1 εκατ. € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2014	417	89	460	724	1,690
31 Δεκεμβρίου 2013	279	157	358	685	1,479

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα ανοίγματα σε μετοχές με ανάλυση κατά συντελεστή στάθμισης κινδύνου στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Εποπτικός συντελεστής Στάθμισης κινδύνου		
190%	2	11
290%	14	23
370%	14	17
Σύνολο	30	51

4.9 Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου

Στην στρατηγική του Ομίλου περιλαμβάνεται και η μείωση του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου μέσω της χρήσης τεχνικών μείωσης κινδύνων. Τα κυριότερα μέσα περιορισμού κινδύνων είναι οι υποθηκεύσεις / ενεχυριάσεις εξασφαλίσεων, οι εγγυήσεις και οι συμφωνίες συμψηφισμού στα παράγωγα.

4.9.1 Είδη καλύψεων που γίνονται συνήθως δεκτά από την Τράπεζα

Οι εσωτερικές εγκύκλιοι περιλαμβάνουν συγκεκριμένες οδηγίες για τα είδη των καλύψεων που γίνονται δεκτά. Οι καλύψεις αυτές είναι:

- αστικά και εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα,
- εμπορικές απαιτήσεις, μεταχρονολογημένες επιταγές,
- χρηματοοικονομικές καλύψεις, εισηγμένες μετοχές και ομολογίες και άλλοι συγκεκριμένοι τίτλοι,
- καταθέσεις,
- εγγυήσεις και επιστολές υποστήριξης,
- ασφαλιστήρια συμβόλαια και
- μηχανήματα και εξοπλισμός, αυτοκίνητα και πλοία.

Για κάθε είδος εξασφάλισης προβλέπεται ένα συγκεκριμένο ποσοστό κάλυψης, τόσο κατά την έγκριση όσο και σε συνεχή βάση, το οποίο ορίζεται στο εγχειρίδιο πιστωτικής πολιτικής.

Για ανοίγματα της διαχείρισης διαθεσίμων (π.χ. συμφωνίες επαναγοράς, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης, παράγωγα, κλπ), ο Όμιλος δέχεται μόνο μετρητά ή άμεσα ρευστοποιήσιμα ομόλογα ως εγγύηση.

4.9.2 Αρχές αποτίμησης των αποδεκτών εξασφαλίσεων

Η αποτίμηση των εξασφαλίσεων ακολουθεί συντηρητική προσέγγιση, λαμβάνοντας υπόψη τις μακροπρόθεσμες μεταβολές στις αγοραίες αξίες προκειμένου να προσδιοριστεί ο μέγιστος δείκτης εξασφάλισης. Η αποτίμηση και οι προδιαγραφές των αποδεκτών καλύψεων στηρίζονται στις ακόλουθες αρχές:

- Εκτίμηση αγοραίας αξίας: ύπαρξη ενεργής αγοράς, διαθεσιμότητα τιμών και δυνατότητα ρευστοποίησης σε εύλογο χρονικό διάστημα.

- Μείωση της αξίας της κάλυψης όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την σταθερότητα της αγοραίας αξίας λόγω ιδιαίτερων χαρακτηριστικών (π.χ. ταχύτητα απαξίωσης παγίου).
- Αναγκαστική εκποίηση: εκτίμηση του προϊόντος της πώλησης της κάλυψης σε καθεστώς έκτακτης ανάγκης.
- Δεν λαμβάνεται υπόψη αξία κάλυψης εάν το βάρος στο αντικείμενο που αποτελεί την κάλυψη δεν μπορεί να εκτελεστεί νόμιμα.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



Οι εκτιμήσεις των ακινήτων που εξασφαλίζουν δάνεια γίνονται από την Grivalia Properties R.E.I.C. (πρώην Eurobank Property Services S.A.), θυγατρική της Τράπεζας που αναφέρεται στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Η Grivalia Properties εποπτεύεται από τη RICS και χρησιμοποιεί εσωτερικούς ή εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές με βάση προκαθορισμένα κριτήρια (πιστοποιήσεις και εξειδικευμένες γνώσεις). Όλες οι εκτιμήσεις, εκτός των άλλων, λαμβάνουν υπόψη την περιοχή που βρίσκεται το ακίνητο, την ηλικία του και την εμπορευσιμότητά του, ελέγχονται δε επιπρόσθετα και προσυπογράφονται από έμπειρο προσωπικό. Η μέθοδος εκτίμησης που χρησιμοποιείται βασίζεται σε IVS και ποιοτικούς ελέγχους, όπως μηχανισμούς αξιολόγησης, ανεξάρτητο έλεγχο δείγματος από ανεξάρτητες γνωστές εταιρείες εκτιμήσεων. Το 2006 τα οικιστικά ακίνητα επανεκτιμώνται ετησίως βάσει του δείκτη μεταβολών αξιών οικιστικών ακινήτων (PropIndex). Η μεθοδολογία επανεκτίμησης του PropIndex, η οποία αναπτύχθηκε από ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία στατιστικών ερευνών, έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, η δε χρήση του επιτρέπει την συνεχή παρακολούθηση των τιμών και των τάσεων της αγοράς. Για τα εμπορικά ακίνητα, διενεργούνται επανεκτιμήσεις τουλάχιστον κάθε δύο με τρία χρόνια από πιστοποιημένους εκτιμητές. Για τις ακόλουθες περιπτώσεις οι επανεκτιμήσεις γίνονται ακόμα συχνότερα είτε με φυσική αυτοψία είτε με επισκόπηση (desktop) των εγγράφων και της βάσης δεδομένων: δάνεια εξασφαλισμένα με ακίνητο με σημαντικά υπόλοιπα, πιστούχοι σε επιτήρηση/ υψηλού κινδύνου καθώς και για πιστούχους που δραστηριοποιούνται στον κλάδο εκμετάλλευσης ακινήτων (real estate sector).

Για την διασφάλιση της ποιότητας των μεταχρονολογημένων επιταγών που γίνονται δεκτές ως εξασφάλιση, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα σύστημα προ-ελέγχου το οποίο λαμβάνει υπόψη έναν αριθμό κριτηρίων και παραμέτρων κινδύνου, με σκοπό την αξιολόγηση της καταλληλότητας τους. Επίσης, παρακολούθηση των μεταχρονολογημένων επιταγών πραγματοποιείται σε εβδομαδιαία βάση με τη χρήση εξελιγμένων στατιστικών μεθόδων με λεπτομερή πληροφόρηση για εισπραξιμότητα, αντικατάσταση και σφράγιση τους κατά εκδότη και χορηγητική μονάδα (μεγάλες/μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις).

Στις συμφωνίες επαναπώλησης, η αξία των ενεχυριασμένων τίτλων υπολογίζεται καθημερινά από το επίσημο σύστημα αποτίμησης. Ελέγχεται δε από το σύστημα μέτρησης χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων, το οποίο λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε σύμβασης.

4.9.3 Πολιτική εξασφαλίσεων και νομικά έγγραφα

Για τα δανειακά προϊόντα, οι οδηγίες που υπάρχουν στον Όμιλο δίνουν έμφαση στις πρακτικές και τις συνήθειες διαδικασίες που πρέπει να είναι έγκαιρες και να διεκπεραιώνονται με σύνεση προκειμένου να εξασφαλιστούν ότι οι καλύψεις είναι υπό τον έλεγχο των εταιρειών του Ομίλου και τα σχετικά συμβατικά έγγραφα μπορούν νομίμως να εκτελεσθούν. Συνεπώς, οι εταιρείες του Ομίλου διατηρούν το δικαίωμα να ρευστοποιήσουν τις εξασφαλίσεις σε περίπτωση που ο οφειλέτης αδυνατεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του και μπορούν να διεκδικήσουν αποζημίωση από το προϊόν της διαδικασίας ρευστοποίησης.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συνήθως τυποποιημένες συμβάσεις δανείων και ενεχύρων, διασφαλίζοντας τη νομική εφαρμοσιμότητα τους.

Με την χρήση των συμβάσεων CSA (Credit Support Annex) και GMRA (Global Master Repurchase Agreements) καθορίζεται το ποσόν που πρέπει να εισπραχθεί από τον αντισυμβαλλόμενο ή να καταβληθεί σ' αυτόν στα παράγωγα προϊόντα και τις συμφωνίες επαναγοράς.

4.9.4 Εγγυήσεις και παράγωγα προϊόντα

Οι συνήθως λαμβανόμενες εγγυήσεις προς εξασφάλιση δανείων και μείωση του πιστωτικού κινδύνου προέρχονται από κεντρικές κυβερνήσεις των χωρών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Λαμβάνονται επίσης εγγυήσεις από το ΤΕΜΠΜΕ και άλλα συναφή ταμεία, άλλες τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρείες.

Οι συναλλαγές της Τράπεζας για παράγωγα προϊόντα γίνονται με εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες. Η χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση αντισυμβαλλόμενης Τράπεζας είναι Α, ενώ η συνήθης, στις μέχρι τώρα πράξεις, είναι ΑΑ (κλίμακα Standard & Poor's).

Στην Τυποποιημένη Προσέγγιση και στην Θεμελιώδη ΠΕΔ αναγνωρίζονται μόνον οι αποδεκτοί πάροχοι εγγυήσεων και παραγώγων. Αποδεκτές είναι οι κεντρικές και περιφερειακές κυβερνήσεις και οι ελεγχόμενοι από αυτές φορείς. Αποδεκτές εγγυήσεις από επιχειρήσεις είναι όσες έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση ισοδύναμη με Α- ή καλύτερη (κλίμακα Standard & Poor's).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις εγγυήσεις που έχουν ληφθεί κατά είδος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Εγγυήσεις κεντρικών τραπεζών και κυβερνήσεων	217	252
Εγγυήσεις τραπεζών	215	85
	432	337

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.9.5 Συμφωνίες συμψηφισμού

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε πιστωτικές ζημιές μέσω της σύναψης συμφωνιών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενους που αναλαμβάνουν ένα σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων διακανονισμών συμψηφισμού στο βαθμό που, αν υπάρξει μια περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, όλα τα ποσά με τον αντισυμβαλλόμενο λήγουν και διακανονίζονται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται σε διακανονισμό.

Στα χρηματοοικονομικά ανοίγματα (προϊόντα treasury) ο Όμιλος χρησιμοποιεί τυποποιημένες συμβάσεις ISDA (International Swaps and Derivatives Association) και GMRA προκειμένου να μπορεί να εφαρμόσει συμφωνίες συμψηφισμού. Η παρακολούθηση του καθαρού ανοίγματος ανά πελάτη γίνεται καθημερινά μέσω σχετικού ειδικού συστήματος μέτρησης.

4.9.6 Συγκέντρωση κινδύνου στις καλύψεις

Στα δανειακά προϊόντα οι πλέον συνήθεις αποδεκτές καλύψεις με σκοπό την μείωση του πιστωτικού κινδύνου είναι τα ακίνητα και οι μεταχρονολογημένες επιταγές. Τα καταναλωτικά δάνεια δεν έχουν κάλυψη εκτός εκείνων για αγορά αυτοκινήτου, όπου παρακρατείται η κυριότητα του οχήματος μέχρι την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια έχουν πλήρη κάλυψη.

Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει σημαντικούς κινδύνους στις συναλλαγές της για χρηματοοικονομικά προϊόντα. Σε αυτές που είναι σε ξένο νόμισμα διαχειρίζεται ανάλογα την σχετική θέση της στο συγκεκριμένο νόμισμα.

Επιπλέον, καθώς χρησιμοποιούνται συμβάσεις GMRA για την μείωση κινδύνου των συμφωνιών επαναγοράς και επαναπώλησης τίτλων, ο κίνδυνος αγοράς είναι αμελητέος. Στις συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων οι αποδεκτοί τίτλοι είναι υψηλής ποιότητας κρατικά ομόλογα. Το συνολικό ποσόν που προέρχεται από εταιρικούς τίτλους είναι μη σημαντικό.

4.9.7 Ανάλυση καλύψεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ληφθείσες καλύψεις κατά είδος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

31 Δεκεμβρίου 2014					
Χρηματο-οικονομικές εξασφαλίσεις € εκατ.	Ακίνητα € εκατ.	Εγγυήσεις € εκατ.	Λοιπές εξασφαλίσεις € εκατ.	Παράγωγα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Προσέγγιση)					
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	12,650	-	-	-	12,650
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	0	-	-	-	-
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	408	-	16	-	424
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	196	-	-	-	196
Διεθνείς οργανισμοί	0	-	-	-	-
Τράπεζες και Χρηματοδοτικά Ιδρύματα	9,592	-	-	-	9,592
Επιχειρήσεις (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	984	-	126	-	1,110
Λιανική Τραπεζική (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	108	-	33	-	141
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία	-	5,928	3	-	5,931
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	5	1,121	3	-	1,129
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατ. υψηλού κινδύνου	9	548	0	-	557
Σύν. Πιστωτικού Κινδύνου, Τυποποιημένη προσέγγ.	23,952	7,597	181	-	31,730
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την μέθοδο ΠΕΔ)					
Ανοίγματα προς επιχειρήσεις					
- Ανοίγματα προς Επιχειρήσεις	407	4,482	140	1,594	6,623
- Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής άνω του € 1 εκατ.	8	327	2	3	340
Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής					
- Ανοίγματα εξασφαλ. με ακίνητη περ. (εκτός ΜΜΕ)	22	10,228	3	-	10,253
- Λοιπά ανοίγματα λιανικής	229	5,009	106	86	5,430
Υποσύνολο - ΠΕΔ	666	20,046	251	1,683	22,646
Σύνολο	24,618	27,643	432	1,683	54,376

4. Πιστωτικός Κίνδυνος



31 Δεκεμβρίου 2013

Χρηματο- οικονομικές εξασφα- λίσεις € εκατ.	Ακίνητα € εκατ.	Εγγυήσεις € εκατ.	Λοιπές εξασφαλίσεις € εκατ.	Παράγωγα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Προσέγγιση)					
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	11,400	-	-	-	11,400
Περιφερειακές Κυβερνήσεις και Τοπικές Αρχές	0	-	0	-	-
Εταιρείες Δημοσίου Τομέα	1,293	-	46	-	1,339
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	9,255	-	-	-	9,255
Διεθνείς οργανισμοί	239	-	-	-	239
Τράπεζες και Χρηματοδοτικά Ιδρύματα	0	-	-	-	-
Επιχειρήσεις (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	762	-	17	-	779
Λιανική Τραπεζική (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση και έχουν εξασφάλιση ακινήτου)	140	-	40	-	180
Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία (εκτός όσων είναι σε καθυστέρηση)	-	7,806	0	-	7,806
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	2	677	2	-	681
Ανοίγματα υπαγόμενα εποπτικά σε κατ. υψηλού κινδ.	1	136	0	-	137
Σύν. Πιστωτικού Κινδύνου, Τυποποιημένη προσέγγ.	23,092	8,619	105	-	31,816
Πιστωτικός Κίνδυνος (σύμφωνα με την μέθοδο ΠΕΔ)					
Ανοίγματα προς επιχειρήσεις					
- Ανοίγματα προς Επιχειρήσεις	404	4,222	137	1,452	6,215
- Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής άνω του € 1 εκατ.	11	348	2	3	364
Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής					
- Ανοίγματα εξασφάλ. με ακίνητη περ. (εκτός ΜΜΕ)	26	10,358	4	-	10,388
- Ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής					-
- Λοιπά ανοίγματα λιανικής	259	4,892	89	80	5,320
	700	19,820	232	1,535	22,287
Σύνολο Πιστωτικού Κινδύνου	23,792	28,439	337	1,535	54,103

Σημειώσεις:

1. Η αξία των καλύψεων που εμφανίζεται παραπάνω προκύπτει από τον επιμερισμό των καλύψεων μέχρι το ποσό του ανοίγματος που εξασφαλίζουν.
2. Οι χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις παρουσιάζονται μετά από τις εποπτικές απομειώσεις.
3. Για τα ακίνητα έχει χρησιμοποιηθεί η χαμηλότερη τιμή μεταξύ αγοραίας αξίας και ποσού προσημείωσης υποθήκης.
4. Στον ανωτέρω πίνακα στην κατηγορία "Λοιπές εξασφαλίσεις" συμπεριλαμβάνονται καλύψεις με πλοία αξίας € 701 εκατ. (2013: € 578 εκατ.) για ειδικές χρηματοδοτήσεις ναυτιλίας.

4. Πιστωτικός Κίνδυνος

4.10 Τιτλοποιήσεις

4.10.1 Σκοπός και ρόλος της Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει τιτλοποιήσει διάφορα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Μέχρι τον Αύγουστο του 2007 σκοπός κάθε τιτλοποίησης ήταν η δημιουργία εμπορεύσιμων τίτλων για την άντληση μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης από την αγορά. Έκτοτε οι τιτλοποιήσεις έχουν σαν αποκλειστικό σκοπό την άντληση ρευστότητας από εμπορεύσιμες απαιτήσεις που είναι επιλέξιμες για χρηματοδότηση.

Σε όλες τις τιτλοποιήσεις η Τράπεζα ενεργεί, μεταξύ άλλων, ως Δημιουργός, Διαχειριστής και Ανάδοχος. Παρέχει επίσης στον εκδότη δανειακές διευκολύνσεις προκειμένου να καλυφθεί το ποσόν του αποθεματικού λογαριασμού που απαιτείται.

Η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε έκδοση οποιασδήποτε σύνθετης τιτλοποίησης ή επανατιτλοποίησης.

4.10.2 Μεθοδολογία στάθμισης κινδύνου

Για τους τίτλους που έχει αγοράσει η Τράπεζα εφαρμόζει για την στάθμιση κινδύνου την μέθοδο Ratings Based Approach (RBA). Σύμφωνα με αυτήν ο συντελεστής στάθμισης είναι συνάρτηση της διαβάθμισης και της εξοφλητικής προτεραιότητας του τίτλου.

4.10.3 Λογιστικές αρχές

Ο Όμιλος για λόγους τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων, προωθεί τη δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού οι οποίες μπορεί να αποτελούν ή όχι θυγατρικές. Αυτές οι εταιρείες μπορεί να αποκτήσουν στοιχεία ενεργητικού απευθείας από την Τράπεζα, έχουν περιορισμένη πιθανότητα πτώχευσης και ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, όταν η σχέση μεταξύ τους υποδηλώνει πως η εταιρεία ελέγχεται από τον Όμιλο.

Ο Όμιλος τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, γεγονός που συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων αυτών σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρείες του Ομίλου.

Η Τράπεζα σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο τιτλοποίησης διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη των τιτλοποιήσεων. Για το μέρος των δανειακών χαρτοφυλακίων που έχει τιτλοποιηθεί ακολουθείται η ίδια λογιστική αντιμετώπιση όπως και για το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο, καθώς δεν υπάρχει ουσιαστική μεταφορά πιστωτικού κινδύνου.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις τιτλοποιήσεις στοιχείων του ενεργητικού υπάρχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σημείωση 37.

4.10.4 Ανοίγματα σε τίτλους

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τους συντελεστές στάθμισης κινδύνου των αγορασθέντων τίτλων σύμφωνα με την ΠΕΔ, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Στάθμιση κινδύνου: έως 10%	154	152
Στάθμιση κινδύνου: από 12% έως 18%	31	22
Στάθμιση κινδύνου: από 20% έως 35%	89	126
Στάθμιση κινδύνου: από 40% έως 75%	-	19
Στάθμιση κινδύνου: από 75% έως 250%	6	11
Στάθμιση κινδύνου: 250% έως 625%	5	1
Σύνολο	285	331

Για τις θέσεις σε τιτλοποίηση ο Όμιλος χρησιμοποιεί ως εξωτερικούς ΕΟΠΑ τις εταιρείες: Moody's, Standard & Poor's και Fitch (βλ. παρ. 4.7).

5. Κίνδυνος Αγοράς

5.1 Ορισμοί και Πολιτικές

Ο κίνδυνος αγοράς είναι η δυνητική ζημία που προέρχεται από μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές των μετοχών και των εμπορευμάτων, καθώς και από τη μεταβλητότητα αγοράς.

Για να εξασφαλιστεί ο αποτελεσματικός έλεγχος των κινδύνων αγοράς που προέρχονται από το σύνολο των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος τηρεί συγκεκριμένες αρχές και πολιτικές. Οι στόχοι των πολιτικών κινδύνου αγοράς που εφαρμόζονται από τον Όμιλο, έχουν σκοπό να:

- Καθιερώσουν ένα αποτελεσματικό πλαίσιο ελέγχου και διαχείρισης του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου
- Διασφαλίσουν την κανονιστική συμμόρφωση
- Δημιουργήσουν ένα ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι του ανταγωνισμού μέσω της πιο ακριβής εκτίμησης των υποτιθέμενων κινδύνων.

5.2 Εσωτερικά Υποδείγματα - Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) & Credit Risk (IRC)

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί το δικό της εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων (VaR), επικυρωμένο από την Τράπεζα της Ελλάδος από το 2005, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, για τις δραστηριότητές της Τράπεζας στην Ελλάδα. Το VaR είναι ένα στατιστικό μέτρο κινδύνου της μέγιστης ζημίας που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, κατά τη διάρκεια μιας ορισμένης χρονικής περιόδου σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης. Για παράδειγμα, VaR μίας ημέρας σε ε.ε. 99% ίσο με 1 εκ. ευρώ, σημαίνει πως με πιθανότητα 99% η Τράπεζα δε θα υποστεί ζημία που να υπερβαίνει το 1 εκ. ευρώ μέσα στην επόμενη ημέρα.

Το εσωτερικό υπόδειγμα που περιγράφηκε προηγούμενως καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος Επιτοκίου: ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών λόγω μεταβολής των επιτοκίων,
- Κίνδυνος Συναλλαγματικής Ισοτιμίας: ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών σε θέσεις σε ξένα νομίσματα λόγω των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών,
- Κίνδυνος Μετοχών: ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών λόγω των μεταβολών των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών και των αμοιβαίων κεφαλαίων,
- Κίνδυνος Εμπορευμάτων: ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών λόγω των μεταβολών των τιμών των εμπορευμάτων,
- Κίνδυνος Μεταβλητότητας: ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών σε θέσεις δικαιωμάτων λόγω των μεταβολών της τεκμαρτής μεταβλητότητας,

Ο κίνδυνος αγοράς του Ομίλου, με εξαίρεση των λειτουργιών στις διεθνείς δραστηριότητες, διαχειρίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Value at Risk (VaR). Ο κίνδυνος αγοράς διεθνών δραστηριοτήτων διαχειρίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Τα στοιχεία των διεθνών δραστηριοτήτων παρουσιάζονται ξεχωριστά καθώς προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ξεχωριστά χαρακτηριστικά κινδύνου.

Το εσωτερικό υπόδειγμα VaR βασίζεται στην προσομοίωση Monte Carlo. Το VaR υπολογίζεται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και για περίοδο διακράτησης 1 ημέρας. Σε κάθε θέση του χαρτοφυλακίου εφαρμόζεται πλήρης επανατιμολόγηση. Αυτό σημαίνει ότι το υπόδειγμα καλύπτει όλους τους τύπους μη γραμμικών προϊόντων (π.χ. δικαιώματα προαίρεσης).

Τα υποδείγματα VaR είναι σχεδιασμένα να μετρούν τον κίνδυνο αγοράς υπό κανονικές συνθήκες αγοράς. Θεωρείται ότι οποιεσδήποτε αλλαγές στους παράγοντες κινδύνου ακολουθούν την κανονική κατανομή.

Εφ' όσον το VaR αποτελεί ένα ολοκληρωμένο μέρος του συστήματος ελέγχου του κινδύνου αγοράς του Ομίλου, έχουν συσταθεί VaR όρια για όλες τις θέσεις της Τράπεζας (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) και η πραγματική έκθεση παρακολουθείται καθημερινά από τη διοίκηση. Από τις 31.12.2011 η Τράπεζα εφάρμοσε το Stressed VaR (Δυνητική ζημία υπό ακραίες συνθήκες) και το Incremental Risk Charge (IRC- Επιπρόσθετος κίνδυνος αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιοπιστίας) χρησιμοποιώντας το εσωτερικό της υπόδειγμα, όπως αυτό απαιτείται από το πλαίσιο της Βασιλείας 2.5. Το IRC υπολογίζεται για όλες τις θέσεις σταθερού εισοδήματος (fixed income) στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα. Υπολογίζει τον επιπρόσθετο κίνδυνο αθέτησης και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιοπιστίας του εκδότη, χρησιμοποιώντας την προσομοίωση Monte Carlo σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99.9% και για περίοδο διακράτησης 1 έτους. Το υπόδειγμα εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδας στις 31.12.2011.

Η έκθεση της Τράπεζας στα εμπορεύματα και τη μεταβλητότητα είναι μη σημαντική.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα στοιχεία VaR, σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% για περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, ανά τύπο κινδύνου, για το εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Κύπρο και το Λουξεμβούργο για το 2014 και το 2013:

VaR Επενδυτικού χαρτοφυλακίου και Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	2014				2013			
	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίων ¹	18	10	42	42	12	7	18	8
Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	1	1	2	1	2	1	3	1
Κίνδυνος Μετοχών	4	3	6	5	4	3	5	5
Συνολικό VaR	20	11	45	45	14	9	20	9

Το συνολικό VaR επωφελείται από την επίδραση διαφοροποίησης (diversification effect) του επιτοκιακού, συναλλαγματικού και μετοχικού κινδύνου.

5. Κίνδυνος Αγοράς

Παρακάτω παρουσιάζονται τα στοιχεία VaR και Stressed VaR, σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και για περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, ανά τύπο κινδύνου, για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο (Trading Book) στην Ελλάδα για το 2014 και το 2013, τα οποία λήφθηκαν υπόψη στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με χρήση του εσωτερικού υποδείγματος:

VaR Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	2014				2013			
	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίων	1	0	1	0	1	0	2	1
Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	1	1	1	1	2	1	2	1
Κίνδυνος Μετοχών	0	0	1	0	0	0	1	0
Συνολικό VaR	1	1	2	1	2	2	3	2

STRESSED VaR Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	2014				2013			
	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ² € εκατ.	Μέγιστο. ² € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίων	1	1	2	1	1	1	3	1
Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	4	3	4	3	4	4	5	4
Κίνδυνος Μετοχών	0	0	1	0	1	0	1	0
Συνολικό VaR	4	3	5	3	5	4	7	4

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας ανά παράγοντα κινδύνου, σε σχέση με το VaR & Stressed VaR και μετά την εφαρμογή του σχετικού πολλαπλασιαστή κατά τη διάρκεια του 2014 και του 2013 και την προσαύξηση του IRC. Σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις, ο υπολογισμός του VaR και του Stressed VaR παρουσιάζεται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, για περίοδο διακράτησης 1 ημέρας. Το IRC προστίθεται στον επιτοκιακό κίνδυνο.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	2014				2013			
	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ³ € εκατ.	Μέγιστο. ³ € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.	Μέσος όρος € εκατ.	Ελάχ. ³ € εκατ.	Μέγιστο. ³ € εκατ.	31 Δεκ. € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίων	30	24	34	24	38	26	48	26
Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	47	39	49	39	59	52	65	52
Κίνδυνος Μετοχών	5	3	7	3	12	5	16	5
Κίνδυνος Μεταβλητότητας	0	0	0	0	1	1	0	1
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις επί της συνολικής διαφοροποιημένης θέσης	69	56	76	56	84	68	95	67
εκ των οποίων Incremental Risk Charge (IRC)	10	10	15	10	15	10	20	10

Σημειώσεις:

¹ Η μεταβλητότητα των επιτοκίων εφαρμόστηκε σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η μεταβλητότητα του credit spread εφαρμόστηκε στις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και στου διαθέσιμου-προς-πώληση χαρτοφυλακίου.

² Το Ελάχιστο και το Μέγιστο αναφέρεται σε κάθε παράγοντα κινδύνου ξεχωριστά

³ Το Ελάχιστο και το Μέγιστο των παραγόντων κινδύνου βασίζονται στα στατιστικά στοιχεία των αντίστοιχων συνολικών

Το συνολικό ποσό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων είναι μικρότερο από το άθροισμα των επί μέρους ποσών για τη Συναλλαγματική Ισοτιμία, τα Επιτόκια, τις Μετοχές και τη Μεταβλητότητα, λόγω διαφοροποίησης.

5.2.1 Πρόγραμμα Προσομείωσης Καταστάσεων Κρίσης

Δεδομένου ότι η προσέγγιση VaR δεν καλύπτει ακραίες συνθήκες αγοράς, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το Πρόγραμμα Προσομείωσης Καταστάσεων Κρίσης, για να προσομοιώσει την επίδραση πολλών κινήσεων της τυπικής απόκλισης των παραγόντων κινδύνου και την ανάλυση των ιστορικών συσχετίσεων.

Οι κύριοι τύποι των Προγραμμάτων Προσομείωσης Καταστάσεων Κρίσης που εφαρμόζονται είναι υποκειμενικοί, όπου τα χαρτοφυλάκια εκτίθενται σε σενάρια παραγόντων κινδύνου που θεωρούνται ιδιαίτερα σημαντικοί (υποτίμηση ξένων νομισμάτων, παράλληλες μετατοπίσεις καμπυλών απόδοσης, μακροπρόθεσμη αύξηση της κλίσης, μακροπρόθεσμη μείωση της κλίσης, ανοδική μετακίνηση κατά 10 τυπικές αποκλίσεις, αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου, μείωση των μετοχικών τιμών, δυσμενής μετακίνηση της τεκμαρτής μεταβλητότητας).

5. Κίνδυνος Αγοράς

5.2.2 Αναδρομικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα εκτελεί αναδρομικούς ελέγχους έτσι ώστε να ελεγχθεί η προβλεπτική ικανότητα του υποδείγματος εσωτερικής αξιολόγησης του κινδύνου της. Οι αναδρομικοί έλεγχοι εφαρμόζονται μέσω σύγκρισης των ημερήσιων αποτιμήσεων του VaR με τις μεταβολές της αξίας του χαρτοφυλακίου. Στον αναδρομικό έλεγχο για το 2014 προέκυψαν δύο (2) υπερβάσεις σε σύνολο 249 εργάσιμων ημερών, μία από τις οποίες ήταν στατιστική, ενώ οι άλλες οφείλονταν στην συναλλαγματική μεταβλητότητα. Σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο αυτός ο αριθμός των υπερβάσεων αντιστοιχεί σε πολλαπλασιαστή ίσο με τρία (3) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς. Στον αναδρομικό έλεγχο του 2013 προέκυψαν τέσσερις (4) στατιστικές υπερβάσεις που σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο οδήγησαν για το 2013, σε πολλαπλασιαστή ίσο με τρία (3) για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο αγοράς.

5.3 Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον κίνδυνο της αγοράς

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη μέθοδο για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των θυγατρικών της στην Ελλάδα και τις διεθνείς δραστηριότητες. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς ανά παράγοντα κινδύνου, βασισμένες στην Τυποποιημένη μεθοδολογία στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και του 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Γενικός κίνδυνος διαπραγματεύσιμων χρεωστικών τίτλων	3	1
Ειδικός κίνδυνος διαπραγματεύσιμων χρεωστικών τίτλων	2	2
Γενικός και ειδικός κίνδυνος μετοχών	2	5
Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	31	37
Σύνολο	38	45

Επιπλέον, η Τράπεζα δεν κατέχει σημαντική θέση σε ABS/RMBS στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, για την οποία εφαρμόζει την προσέγγιση VaR και όχι την τυποποιημένη προσέγγιση.

5.4 Ανοίγματα σε αξίες που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Μετοχές του χαρτοφυλακίου Διαθέσιμων-προς-πώληση θεωρούνται εκείνες που πρόκειται να διακρατηθούν για απροσδιόριστη χρονική περίοδο, οι οποίες μπορούν να πωληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή εξαιτίας μεταβολών στις τιμές μετοχών. Αγορές και πωλήσεις μετοχών διαθέσιμων-προς-πώληση αναγνωρίζονται στην ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Η αρχική εγγραφή είναι στην εύλογη αξία συν το κόστος συναλλαγής. Διαγραφή προκύπτει όταν τα δικαιώματα του να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις εν λόγω επενδύσεις έχουν λήξει ή όταν ο Όμιλος έχει στην ουσία μεταβιβάσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας αυτών των θέσεων.

Οι διαθέσιμες προς πώληση μετοχές εμφανίζονται στη συνέχεια σε εύλογη αξία. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια έως ότου το περιουσιακό στοιχείο διαγραφεί ή απομειωθεί στα αποτελέσματα.

Η εύλογη αξία επενδύσεων διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές βασίζεται στις τρέχουσες τιμές αγοράς (bid prices). Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται μία μετοχή έχει ανεπαρκή εμπορευσιμότητα, ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αυτές περιλαμβάνουν πρόσφατες παρόμοιες ανεξάρτητες συναλλαγές, τη δίκαιη αξία ουσιαστικά παρόμοιου τίτλου, ανάλυση χρηματορικών, μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Σε περίπτωση αξιών ταξινομημένων ως διαθέσιμες-προς-πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση στην εύλογη αξία του τίτλου κάτω από το κόστος του, λαμβάνεται υπόψη στο να καθοριστεί αν η αξία αυτού του στοιχείου έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη για τίτλο του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων-προς-πώληση, η συσσωρευμένη ζημία - υπολογισμένη ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειωμένη κατά οποιαδήποτε ζημία απομείωσης σε αυτή τη μετοχή που έχει προηγουμένως αναγνωριστεί στα κέρδη ή τις ζημιές - αφαιρείται από το χαρτοφυλάκιο και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης από μετοχές, που έχουν αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, είναι μη αναστρέψιμες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε ποσό € 23 εκατ. ως ζημιές απομείωσης από μετοχές (περιλαμβανομένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εισηγμένες και μη εισηγμένες μετοχές) για τις οποίες η πτώση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους θεωρείται σημαντική ή/και παρατεταμένη, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης πτώσης στις χρηματιστηριακές αγορές. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ποσό € 18 εκατ. ως ζημία απομείωσης από μετοχές.

5. Κίνδυνος Αγοράς

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει διακρατήσεις μετοχών που ανήκουν στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων-προς-πώληση και περιλαμβάνονται στα εποπτικά ανοίγματα της 31 Δεκεμβρίου του 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Διακρατούμενα για:		
Στρατηγικές Επενδύσεις	28	23
Επενδύσεις με σκοπό την κεφαλαιακή ανατίμηση	107	270
Σύνολο	135	293
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	31	109
Μετοχές μη-εισηγμένων εταιρειών	27	54
Λοιπά (Αμοιβαία κεφάλαια & λοιπές συλλογικές επενδύσεις)	77	130
Σύνολο	135	293

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές), μετά φόρων, από την πώληση μετοχών του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, καθώς επίσης και τα μη-πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από την αποτίμηση ισχύοντων θέσεων του ίδιου χαρτοφυλακίου, την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές)	63	30
Μη-πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές)	14	52

Το ποσό των μη-πραγματοποιηθουσών ζημιών από μετοχές του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά της 31 Δεκεμβρίου 2014 και περιλαμβάνεται στα βασικά ίδια κεφάλαια.

5.5 Επιτοκιακός Κίνδυνος Επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Τράπεζα υπολογίζει και ελέγχει τον κίνδυνο των επιτοκίων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις δραστηριότητες της Τράπεζας σε καθημερινή βάση, χρησιμοποιώντας το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων (VaR). Για τις διεθνείς δραστηριότητες (Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Ουκρανία) ο Όμιλος εφαρμόζει ανάλυση ευαισθησίας και προετοιμάζεται να εφαρμόσει τη μεθοδολογία VaR.

Το σύστημα λαμβάνει υπόψη όλα τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, τα οποία είναι ευαίσθητα στα επιτόκια. Η επιτοκιακή έκθεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τις ημερομηνίες λήξης ή τις ημερομηνίες επόμενης ανατίμησης σε περίπτωση κυμαινόμενων επιτοκίων. Η ίδια μεθοδολογία εφαρμόζεται επίσης και στα δανειοδοτικά μέσα, όπου καμία προσαρμογή προπληρωμής δε γίνεται εφ' όσον αυτός ο τύπος κινδύνου είναι επουσιώδης. Το κύριο μέρος των λογαριασμών χωρίς λήξη έχει μια δομή βραχυπρόθεσμης ανατίμησης και επομένως αντιμετωπίζεται αντίστοιχα.

Στο τέλος του 2014 και 2013 το μέσο επιτοκιακό VaR σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και για περίοδο διακράτησης 1 ημέρα για τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Κύπρο και το Λουξεμβούργο ήταν ως εξής:

	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Επιτοκιακό VaR του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ¹	18	12
Συνολικό επιτοκιακό VaR (χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και επενδυτικό ¹)	18	12

¹Η μεταβλητότητα των επιτοκίων εφαρμόστηκε σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η μεταβλητότητα του credit spread εφαρμόστηκε στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο διαθέσιμο-προς-πώληση χαρτοφυλάκιο.

Επιπλέον, η Τράπεζα υπολογίζει την ευαισθησία στα επιτόκια εφαρμόζοντας παράλληλες μετατοπίσεις κατά +100 bps στα επιτόκια. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας ανά νόμισμα, για την Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και του 2013:

2014	ΣΥΝΟΛΟ € εκατ.	EUR € εκατ.	CHF € εκατ.	JPY € εκατ.	PLN € εκατ.	RON € εκατ.	TRY € εκατ.	USD € εκατ.	ΛΟΙΠΑ € εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίων (Επενδυτικό χαρτ.):	107	106	(1)	0	0	0	0	2	0
+100 bps παράλληλη μετατόπιση									
Κίνδυνος επιτοκίων (χαρτ. Συναλλαγών και Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο):	102	101	(1)	0	0	0	0	2	0
+100 bps παράλληλη μετατόπιση									

5. Κίνδυνος Αγοράς

2013	ΣΥΝΟΛΟ € εκατ.	EUR € εκατ.	CHF € εκατ.	JPY € εκατ.	PLN € εκατ.	RON € εκατ.	TRY € εκατ.	USD € εκατ.	ΛΟΙΠΑ € εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίων (Επενδυτικό χαρτ.): +100 bps παράλληλη μετατόπιση	15	12	(2)	(0)	0	(0)	0	4	0
Κίνδυνος επιτοκίων (χαρτ. Συναλλαγών και Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο): +100 bps παράλληλη μετατόπιση	16	13	(2)	(0)	0	(0)	0	4	0

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για την ευαίσθητη στα επιτόκια θέση του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις κύριες θυγατρικές των διεθνών δραστηριοτήτων (Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Ουκρανία), στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και του 2013, εφαρμόζοντας παράλληλες μετατοπίσεις κατά +100 bps στα επιτόκια:

	31 Δεκεμβρίου 2014		
	Ευαι- σθησία χαρτ. Συναλ- λαγών € εκατ.	Ευαι- σθησία Επενδυ- τικού χαρτ. € εκατ.	Συνολική Ευαι- σθησία € εκατ.
Ρουμανία	(1)	(15)	(16)
Βουλγαρία	(1)	3	2
Σερβία	-	(1)	(1)
Ουκρανία	(0)	(4)	(4)

	31 Δεκεμβρίου 2013		
	Ευαι- σθησία χαρτ. Συνα- λαγών € εκατ.	Ευαι- σθησία Επενδυ- τικού χαρτ. € εκατ.	Συνολική Ευαι-σθησία € εκατ.
Ρουμανία	(1)	(7)	(8)
Βουλγαρία	-	2	2
Σερβία	-	(3)	(3)
Ουκρανία	(1)	(5)	(6)

5.6 Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

5.6.1 Ορισμός

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου αναφέρεται στον κίνδυνο στον οποίο ο αντισυμβαλλόμενος, σε μια συναλλαγή εκτός ισολογισμού (π.χ. συναλλαγή παραγώγων) χρεοκοπήσει πριν τη λήξη της συναλλαγής και η Τράπεζα έχει αξίωση από αυτόν (η τρέχουσα αξία της συναλλαγής είναι θετική για την Τράπεζα).

5.6.2 Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου

Για να μειωθεί το άνοιγμα προς τους αντισυμβαλλόμενους, χρησιμοποιούνται τεχνικές μείωσης κινδύνου. Η πιο κοινή είναι η χρήση συμφωνιών συμψηφισμού (συνήθως βάσει των τυποποιημένων ISDA συμβάσεων) οι οποίες επιτρέπουν στην Τράπεζα να συμψηφίζει καθαρές θετικές και αρνητικές αξίες συναλλαγών σε περίπτωση χρεοκοπίας του αντισυμβαλλόμενου.

Επιπλέον, η Τράπεζα εφαρμόζει τυποποιημένες συμφωνίες ανταλλαγής ενεχύρου (CSAs) με τους περισσότερους αντισυμβαλλόμενους. Έτσι, ενέχυρο ανταλλάσσεται σε καθημερινή βάση ώστε να καλυφθεί το τρέχον άνοιγμα. Στην περίπτωση των συμφωνιών επαναγοράς/επαναπώλησης η Τράπεζα εφαρμόζει συμφωνίες συμψηφισμού και ανταλλάσει ενέχυρο σε καθημερινή βάση χρησιμοποιώντας τις τυποποιημένες GMRA συμφωνίες.

5. Κίνδυνος Αγοράς

5.6.3 Παρακολούθηση κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου

Το τρέχον άνοιγμα στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και του 2013 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Συναλλαγές βάσει ISDA και CSA (παράγωγα)
Συναλλαγές βάσει GMRA (repos και reverse repos)
Άλλες συναλλαγές (παράγωγα και repos χωρίς
συμβάσεις ISDA, CSA, GMRA)

Σύνολο

31 Δεκεμβρίου 2014				
Τρέχον Άνοιγμα προ συμφη- φισμού € εκατ.	Τρέχον Άνοιγμα μετά συμφη- φισμού € εκατ.	Αποτέ- λεσμα συμφη- φισμού € εκατ.	Ενέχυρο που ανταλ- λάχθηκε € εκατ.	Συνολικό άνοιγμα μετά την εφαρμογή συμφη- φισμού και ανταλλαγής ενεχύρου € εκατ.
2,158	1,281	877	(1,808)	1,528
1,303	1,296	7	(206)	1,486
203	203	0	0	203
3,664	2,780	884	(2,014)	3,217

Συναλλαγές βάσει ISDA και CSA (παράγωγα)
Συναλλαγές βάσει GMRA (repos και reverse repos)
Άλλες συναλλαγές (παράγωγα και repos χωρίς
συμβάσεις ISDA, CSA, GMRA)

Σύνολο

31 Δεκεμβρίου 2013				
Τρέχον Άνοιγμα προ συμφη- φισμού € εκατ.	Τρέχον Άνοιγμα μετά συμφη- φισμού € εκατ.	Αποτέ- λεσμα συμφη- φισμού € εκατ.	Ενέχυρο που ανταλ- λάχθηκε € εκατ.	Συνολικό άνοιγμα μετά την εφαρμογή συμφη- φισμού και ανταλλαγής ενεχύρου € εκατ.
1,305	784	521	(1,262)	1,038
684	682	2	(55)	731
86	86	-	-	86
2,075	1,552	523	(1,317)	1,855

Σημειώσεις:

1. Συμφηφισμός και ανταλλαγή ενεχύρου εφαρμόζεται σε αντισυμβαλλόμενους μόνο για συμβόλαια ISDA, CSA και GMRA.
2. Τα Repos και reverse repos με κεντρικές τράπεζες (Τράπεζα της Ελλάδος, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα κ.λπ.) εξαιρούνται.
3. Στον υπολογισμό ανοιγμάτων συναλλαγών κάτω από GMRA, τα haircuts λαμβάνονται υπόψιν και αυξάνουν το άνοιγμα.
4. Στον υπολογισμό ανοιγμάτων συναλλαγών κάτω από CSA τα threshold & independent amounts λαμβάνονται υπόψιν και αυξάνουν το άνοιγμα.

5.6.4 Wrong way risk

Η Τράπεζα αποφεύγει να τοποθετείται σε συναλλαγές παραγώγων όπου η αξία του υποκείμενου μέσου είναι θετικά συσχετισμένη με την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου.

5.6.5 Επιπτώσεις από την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας

Οι συμβάσεις ανταλλαγής ενεχύρου της Τράπεζας (CSAs τα οποία καλύπτουν συναλλαγές παραγώγων) με άλλες τράπεζες περιέχουν σε κάποιες περιπτώσεις rating triggers. Για αυτές τις συμφωνίες, περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω κατάθεση ενεχύρου. Δεδομένης της τρέχουσας πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας, το επιπρόσθετο αποτέλεσμα είναι αμελητέο.

5.6.6 Πιστωτικά Παράγωγα

Ο Όμιλος έχει περιορισμένο χαρτοφυλάκιο πιστωτικών παραγώγων (CDSs), τα οποία χρησιμοποιούνται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς.

Η Τράπεζα δεν έχει δραστηριότητα διαμεσολαβητή σε αυτή την αγορά. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν αντισταθμίζει το δανειακό της χαρτοφυλάκιο με CDSs καθώς αυτή η αγορά δεν είναι ανεπτυγμένη στην Ελλάδα.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το ονομαστικό ποσό ανά τύπο προστασίας:

- Αγοραστής Προστασίας : 200 εκ. € (2013: 12,25 εκ. €)
- Πωλητής Προστασίας : 100 εκ. € (2013: 7,25 εκ. €)

Το τρέχον άνοιγμα σε θέσεις πιστωτικών παραγώγων CDS και δικαιωμάτων προαίρεσης παραγώγων πιστωτικού κινδύνου ήταν 0,48 εκ. € στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 (2013: 0,12 εκ. €).

6. Λειτουργικός Κίνδυνος

6.1 Διακυβέρνηση

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι ο λειτουργικός κίνδυνος εμπεριέχεται σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα, η οργανωτική διακυβέρνησή του πηγάζει από το Διοικητικό Συμβούλιο, την Εκτελεστική Επιτροπή και τα Ανώτερα Διευθυντικά στελέχη και καταλήγει στους επικεφαλής και τα στελέχη κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Το πλαίσιο οργανωτικής διακυβέρνησης εφαρμόζεται σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου αντίστοιχα.

Κάθε θυγατρική τράπεζα του Ομίλου έχει συστήσει μια Μονάδα Λειτουργικού Κινδύνου η οποία είναι αρμόδια για την εφαρμογή της στρατηγικής και του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του Ομίλου, στις περιοχές δραστηριοποίησής της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, το επίπεδο και το προφίλ λειτουργικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένου του ύψους των λειτουργικών ζημιών, της συχνότητας και της επίπτωσής τους, και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, τα θέματα λειτουργικού κινδύνου που σχετίζονται με μηχανισμούς ελέγχων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου, αξιολογεί το λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει από τις δραστηριότητες της Eurobank, διασφαλίζει ότι κάθε επιχειρηματική μονάδα διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου και προβαίνει στην άμεση λήψη διορθωτικών μέτρων, όταν εντοπίζεται μια περιοχή υψηλού κινδύνου.

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου είναι αρμόδιος για κάθε πρωτοβουλία που σχετίζεται με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει την εφαρμογή της πολιτικής λειτουργικού κινδύνου. Ο Γενικός Διευθυντής Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου έχει τη συνολική ευθύνη και την εποπτεία των επιχειρηματικών μονάδων λειτουργικού κινδύνου σε κάθε χώρα όπου δραστηριοποιείται η Eurobank.

Η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου βρίσκεται στους αντίστοιχους επικεφαλής κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Για το σκοπό αυτό, κάθε επιχειρηματική μονάδα:

- αναγνωρίζει, αξιολογεί και παρακολουθεί τους λειτουργικούς της κινδύνους και εφαρμόζει τεχνικές μείωσης των κινδύνων αυτών,
- αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των ελέγχων,
- αναφέρει όλα τα σχετικά θέματα και
- έχει πρόσβαση και χρησιμοποιεί τις μεθόδους και τα εργαλεία που δημιουργήθηκαν από τον Τομέα Λειτουργικών Κινδύνων, προκειμένου να διευκολύνεται η αναγνώριση, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων.

Ο Τομέας Λειτουργικών Κινδύνων είναι υπεύθυνος για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και τη δημιουργία αναφορών λειτουργικού κινδύνου στο πλαίσιο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, και την εφαρμογή ρυθμιστικών απαιτήσεων και κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου. Επίσης είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση του επιπέδου και του προφίλ λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή σχετικών αναφορών στο Συμβούλιο της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο.

6.2 Πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του Ομίλου βασίζεται σε τέσσερα στοιχεία:

- Αρχές
- Διακυβέρνηση & Οργάνωση
- Διαδικασίες
- Υποδομή

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου και οι σχετικές πολιτικές έχουν ως στόχο:

- τη δημιουργία ενός πλαισίου λειτουργικού κινδύνου και της διακυβέρνησής του, ευθυγραμμίζοντας τη δομή και τις διαδικασίες με τις βέλτιστες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές,
- την εισαγωγή διαδικασιών αναγνώρισης κινδύνων, όπως η αυτοαξιολόγηση κινδύνων από τις μονάδες, οι δείκτες λειτουργικών κινδύνων όπου απαιτείται, καθώς και η συλλογή γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,
- τη δημιουργία κοινού ορισμού και συνεπούς προσέγγισης ως προς το λειτουργικό κίνδυνο ώστε να καταστεί δυνατή η κοινή αναγνώριση και η ομαδοποίηση του λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου,
- την καθιέρωση μιας δυναμικής κουλτούρας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στον Όμιλο, συνδέοντας τις επιχειρηματικές δραστηριότητες με τον έλεγχο του κινδύνου,
- τη δημιουργία ολοκληρωμένων αναφορών λειτουργικού κινδύνου,
- την τήρηση των κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου και τη συμμόρφωση με τις τοπικές ρυθμιστικές απαιτήσεις και πρακτικές που σχετίζονται με το λειτουργικό κίνδυνο στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Eurobank,
- την επίτευξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος όσον αφορά τη διαχείριση λειτουργικών κινδύνων μέσω της λήψης αποφάσεων με βάση τον κίνδυνο (risk-based approach), και
- την αξιοποίηση της διεθνούς γνώσης και των καλών πρακτικών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Οι διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου αποτελούνται από τον εντοπισμό, την αξιολόγηση (συμπεριλαμβανομένης της μέτρησης και της αποτίμησης), τη διαχείριση των ελεγκτικών μηχανισμών και τους μηχανισμούς μεταφοράς κινδύνου, την προετοιμασία αναφορών καθώς και τη βελτίωση της απόδοσης. Αυτές οι διαδικασίες υποστηρίζονται από και εφαρμόζονται με τα εργαλεία / μεθόδους λειτουργικού κινδύνου, που είναι τα εξής:

6. Λειτουργικός Κίνδυνος

• Αυτοαξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων & Ελέγχων (Risk & Control Self Assessment – RCSA), είναι μια μέθοδος που έχει σκοπό να εντοπίσει, να αξιολογήσει και τελικά να περιορίσει το λειτουργικό κίνδυνο. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται χρησιμοποιώντας συγκεκριμένη μεθοδολογία και επεξεργάζονται έτσι ώστε να ιεραρχηθούν οι εντοπισθέντες λειτουργικοί κίνδυνοι, να προσδιοριστούν οι περιοχές/ δραστηριότητες/ διαδικασίες υψηλού λειτουργικού κινδύνου και να δημιουργηθούν προφίλ λειτουργικού κινδύνου. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μία προσέγγιση που βασίζεται στον κίνδυνο (risk-oriented) - οι μηχανισμοί ελέγχου αξιολογούνται ως συμπληρωματικά στοιχεία των λειτουργικών κινδύνων. Το RCSA πραγματοποιείται ανά 12-18 μήνες, σε περίπτωση όμως που πραγματοποιηθούν σημαντικές αλλαγές, η άσκηση πραγματοποιείται συχνότερα.

• Δείκτες Λειτουργικών Κινδύνων (Key Risk Indicators – KRIs), είναι ενδείξεις που βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και στηρίζονται σε συγκεκριμένες και μετρήσιμες δραστηριότητες οι οποίες καταδεικνύουν έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο. Οι δείκτες αναπτύσσονται για κάθε περιοχή που κρίνεται αναγκαία, ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά της. Οι δείκτες λειτουργικών κινδύνων είναι μετρήσιμοι και εκφράζονται ως ποσό, ποσοστό ή αναλογία, καθορίζονται βάσει συγκεκριμένων λειτουργικών κινδύνων και συνδέονται με την ανεκτικότητα στον κίνδυνο (risk tolerance).

• Γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, εντοπίζονται και καταγράφονται με σκοπό την ενημέρωση της εσωτερικής βάσης δεδομένων και τη δημιουργία αναφορών. Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου ταξινομούνται ανάλογα με την αρμόδια μονάδα, την αιτία, την κατηγορία κινδύνου, τις επιπτώσεις, τις σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, κτλ.

• Ανάλυση Σεναρίων Λειτουργικού Κινδύνου (Scenario Analysis) όπου αξιολογείται η έκθεση σε σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους μέσα από την εξέταση ακραίων/ καταστροφικών μελλοντικών γεγονότων, όπου προσδιορίζεται η πιθανότητα αυτά να συμβούν. Τα σενάρια λαμβάνουν υπόψη το υφιστάμενο και προβλεπόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον, όπως επίσης και το οικονομικό, κοινωνικό και γεω-πολιτικό περιβάλλον.

• Δημιουργία αναφορών λειτουργικού κινδύνου, για εσωτερική χρήση και για εποπτικούς σκοπούς.

• Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο, χρησιμοποιώντας κατάλληλη μεθοδολογία και παραδοχές.

• Διαχείριση κινδύνου απάτης, αποτελεί μια σημαντική δέσμευση του Ομίλου η οποία ως στόχο έχει να μετριάσει τον κίνδυνο απάτης και να μειώσει τις σχετικές ζημιές. Η στρατηγική του Ομίλου για την καταπολέμηση της απάτης βασίζεται σε τρεις κύριες κατευθύνσεις: 1) Οργανωτικές πρωτοβουλίες για επικέντρωση στην καταπολέμηση της απάτης και τη βελτίωση του συντονισμού, 2) Πρωτοβουλίες σχετικές με το προσωπικό, με στόχο την ευαισθητοποίηση σε θέματα απάτης και τη δημιουργία κουλτούρας κατά της απάτης, και 3) Πρωτοβουλίες για περιβάλλον πρόληψης και ανίχνευσης της απάτης με σκοπό την ενίσχυση των μηχανισμών ελέγχου του Ομίλου κατά της απάτης.

Η Eurobank καλύπτεται από ασφαλιστικά συμβόλαια Εγκλήματος & Επαγγελματικής Ευθύνης από την αγορά του Λονδίνου και καλύπτει το σύνολο των δραστηριοτήτων της σε επίπεδο Ομίλου.

6.3 Μέθοδος Υπολογισμού του Λειτουργικού κινδύνου

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Βασιλείας III για την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου έχουν χωριστεί σε οκτώ τομείς και τα ακαθάριστα λειτουργικά έσοδα υπολογίζονται για κάθε ένα από τα έτη 2012, 2013 και 2014. Τα ετήσια ακαθάριστα λειτουργικά έσοδα σταθμίζονται με καθορισμένους συντελεστές, ώστε να υπολογισθούν τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια ανά επιχειρηματική δραστηριότητα. Το άθροισμα των ποσών αυτών σχηματίζει τις συνολικές εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 για το λειτουργικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου αντιπροσωπεύει μια προσέγγιση με βάση τα έσοδα του Ομίλου.

7. Βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού.

7.1 Πληροφορίες σχετικά με τη σημαντικότητα των βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τους παρακάτω κύριους τύπους δέσμευσης ενεχύρων για χρηματοδότηση:

i) Χρηματοδότηση με χρήση ενέχυρου από το Ευρωσύστημα (ECB's MRO/LTRO), για αυτού του τύπου την χρηματοδότηση η Τράπεζα χρησιμοποιεί κυρίως τους ακόλουθους τύπους εξασφάλισης :

- Διακρατούμενους ομολογιακούς τίτλους Pillar 2
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου
- Δάνεια που είναι αποδεκτά για εξασφάλιση από το Ευρωσύστημα
- Άλλους αποδεκτούς ομολογιακούς τίτλους

ii) Χρηματοδότηση κάνοντας χρήση ενεχύρου με διατραπεζικούς αντισυμβαλλόμενους και με χρήση υψηλής ποιότητας τίτλων (κυρίως EFSF ομόλογα).

iii) Χρηματοδότηση κάνοντας χρήση ενεχύρου με διατραπεζικούς αντισυμβαλλόμενους και με χρήση διακρατούμενων ιδίων ομολογιακών τίτλων, ιδίων τιτλοποιήσεων, και διακρατούμενων ομολογιακών τίτλων Pillar 2.

iv) Εκδόσεις Καλυμμένων τίτλων και τιτλοποιήσεις που έχουν ενέχυρο δάνεια, οι πλειοψηφία αυτών των τίτλων διακρατούνται και μέρος αυτών (τα ανώτερα tranches στην περίπτωση των τιτλοποιήσεων) χρησιμοποιούνται για διατραπεζικές συμφωνίες επαναγοράς όπως αναφέρεται στο παραπάνω σημείο (iii).

Κατά το προηγούμενο έτος 2014 η συνολική χρηματοδότηση με χρήση ενέχυρου από το Ευρωσύστημα (ECB's MRO/LTRO) για όλο τον Όμιλο μειώθηκε κατά προσέγγιση 4.4δισ., ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης κεφαλαίου της Τράπεζας και της απομόχλευσης του ενεργητικού. Στην ίδια περίοδο οι διατραπεζικές καθώς και οι πελατειακές χρηματοδοτήσεις με χρήση ενέχυρου μειώθηκαν κατά 0.5δισ. Κατά τη διάρκεια του 2014, η Τράπεζα εξάλειψε τη χρηματοδότηση με χρήση ενέχυρου από τον έκτακτο μηχανισμό ρευστότητας – ELA της Κεντρικής Τράπεζας της Ελλάδος (2013: €5.6δισ).

Η δέσμευση των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας καθώς η δέσμευση των στοιχείων ενεργητικού τα οποία λαμβάνονται από μονάδες του ομίλου ως εξασφάλιση προκειμένου να χρηματοδοτηθεί ο Όμιλος, αποτελεί μια κεντροποιημένη λειτουργία και εφαρμόζεται από την Eurobank, Ελλάδα.

Το επίπεδο της εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (Repos με ξένους αντισυμβαλλομένους) απευθείας από τις θυγατρικές του ομίλου είναι μη σημαντικό.

Με στοιχεία τέλους χρόνου 2014, τα πρόσθετα ενέχυρα (υπέρ των απαιτούμενων – overcollateralisation) που δεσμεύτηκαν στην περίπτωση της εξασφαλισμένης χρηματοδότησης δια μέσου των συμφωνιών επαναγοράς (repos) και του Ευρωσυστήματος ήταν κατά μέσο όρο 15% επί της τρέχουσας αξίας τους.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις GMRA (Global Master Repurchase Agreement) για τις συναλλαγές χρηματοδότησης μέσω ενεχύρου στην διατραπεζική αγορά (repos). Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές, το άνοιγμα ανάμεσα στην Τράπεζα και τον αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται σε καθημερινή βάση και ενέχυρο λαμβάνεται ή αποστέλλεται στον αντισυμβαλλόμενο καθημερινά έτσι ώστε το άνοιγμα να παραμένει σχεδόν μηδέν.

7.2 Στοιχεία Ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Λογιστική αξία βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού <u>€ εκατ.</u>	Εύλογη αξία βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού <u>€ εκατ.</u>	Λογιστική αξία μη βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού <u>€ εκατ.</u>	Εύλογη αξία μη βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού <u>€ εκατ.</u>
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-	-	146	146
Χρεόγραφα	11,637	10,882	4,531	4,271
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13,653		43,907	

7. Βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού.



7.3 Ληφθήσες εξασφαλίσεις

	31 Δεκεμβρίου 2014	
	Εύλογη αξία βεβαρημένων ληφθέντων εξασφαλίσεων ή εκδόσεως ιδίων χρεογράφων € εκατ.	Εύλογη αξία ληφθέντων εξασφαλίσεων ή εκδόσεως ιδίων χρεογράφων διαθέσιμων προς εξασφάλιση € εκατ.
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-	-
Χρεόγραφα	4,833	1,718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-
Ίδιες εκδόσεις χρεωγράφων εκτός από καλυμμένες ομολογίες ή τιτλοποιήσεις απαιτήσεων.	11,322	2,377

7.4 Βεβαρημένα στοιχεία Ενεργητικού/ Ληφθείσες εξασφαλίσεις και Αντίστοιχες υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2014	
	Αντιστοίχισες υποχρεώσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή δανεισμός τίτλων € εκατ.	Στοιχεία ενεργητικού, ληφθείσες εξασφ. και Ίδιες εκδόσεις τίτλων εκτός από καλυμμένες ομολογίες και τιτλοποιήσεις βεβαρημένων στοιχείων ενεργητικού € εκατ.
Λογιστική αξία επιλεγμένων	23,236	38,463

Παράρτημα 1: Υπόδειγμα δημοσιοποίησης Ιδίων Κεφαλαίων

	2014 Τρέχουσα Περίοδος € εκατ.	2014 Πλήρης Εφαρμογή € εκατ.
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1: μέσα και αποθεματικά		
1 Κεφαλαικά μέσα, καθώς και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11,094	11,094
2 Κέρδη εις νέον	(8,682)	(8,682)
3 Συσσωρευμένα λοιπά συνολικά έσοδα (και λοιπά αποθεματικά που συμπεριλαμβάνουν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές βάσει ισχύοντων λογιστικών προτύπων)	3,416	3,416
Προϋφιστάμενα κεφάλαια στο πλαίσιο της κρατικής ενίσχυσης έως 1η Ιανουαρίου 2018	950	-
5 Δικαιώματα μειοψηφίας (ποσό που επιτρέπεται στο ενοποιημένο κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1)	532	-
5a Ενδιάμεσα κέρδη που ελέγχονται από ανεξάρτητο τρίτο, μετά την αφαίρεση κάθε προβλέψιμης επιβάρυνσης και πρόβλεψης για μερίσματα	-	-
6 Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1, πριν από εποπτικές προσαρμογές	7,310	5,828
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1: εποπτικές προσαρμογές		
8 Άυλα στοιχεία ενεργητικού (μετά την αφαίρεση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης) (αρνητικό ποσό)	(30)	(148)
10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία εκτός από εκείνες που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές (μετά την αφαίρεση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 38 παράγραφος 3) (αρνητικό ποσό)	(71)	(353)
11 Αποθεματικά εύλογης αξίας που σχετίζονται με κέρδη ή ζημιές από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	107	107
12 Αρνητικά ποσά που προκύπτουν από τον υπολογισμό των ποσών αναμενόμενης ζημιάς	(19)	(94)
14 Κέρδη ή ζημιές από υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και προκύπτουν από αλλαγές στην πιστωτική διαβάθμιση	(3)	(3)
16 Άμεσες και έμμεσες τοποθετήσεις ενός ιδρύματος σε ίδια μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας Ι (αρνητικό ποσό)	(1)	(1)
22 Ποσό μεγαλύτερο από το όριο του 15% (αρνητικό ποσό)	(35)	-
23 εκ των οποίων: άμεσες και έμμεσες τοποθετήσεις του ιδρύματος σε μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα στις περιπτώσεις που το ίδρυμα διαθέτει σημαντική επένδυση στις εν λόγω οντότητες	(13)	-
25 εκ των οποίων: αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές	(22)	-
25a Ζημιές της τρέχουσας χρήσης (αρνητικό ποσό)	(1,219)	(1,219)
26β Ποσό που πρέπει να αφαιρεθεί ή να προστίθεται στο κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 όσον αφορά στις πρόσθετες προσαρμογές και αφαιρέσεις που απαιτούνται προ του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις	(52)	-
εκ των οποίων: διαφορές από την εύλογη αξία των ενσώματων παγίων	(52)	-
27 Αποδεκτές αφαιρέσεις από πρόσθετα στοιχεία της κατηγορίας 1, οι οποίες υπερβαίνουν το πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 του ιδρύματος (αρνητικό ποσό)	(93)	-
28 Σύνολο κανονιστικών προσαρμογών στο κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1)	(1,416)	(1,709)
29 Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1)	5,894	4,119
Πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (AT1): Μέσα		
33 Ποσό των αποδεκτών στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 484 παράγραφος 4, καθώς και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση από την κατηγορία AT1	62	-
36 Πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (AT1) πριν από εποπτικές προσαρμογές	62	-
Πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (AT1): εποπτικές προσαρμογές		
41a Εναπομείναντα ποσά που αφαιρούνται από το πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 του κεφαλαίου όσον αφορά στην αφαίρεση από το κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου δυνάμει του άρθρου 472 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	(155)	-
εκ των οποίων: υπεραξία και άυλα πάγια (καθαρό των σχετικών φορολογικών απαιτήσεων)	(118)	-
εκ των οποίων: ανεπάρκεια προβλέψεων ως προς τις αναμενόμενες ζημιές	(37)	-
43 Σύνολο κανονιστικών προσαρμογών στο πρόσθετο κεφάλαιο κοινών της κατηγορίας 1 (AT1)	(155)	-
44 Πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (AT1)	-	-
45 Κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (T1 = CET1 + AT1)	5,894	4,119

2014 Τρέχουσα Περίοδος € εκατ.	2014 Πλήρης Εφαρμογή € εκατ.
---	---------------------------------------

Κεφάλαιο της κατηγορίας 2 (T2): μέσα και προβλέψεις

47	Ποσό των αποδεκτών στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 484 παράγραφος 5, καθώς και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που υπόκεινται σε σταδιακή κατάργηση από την κατηγορία T2	141	-
----	---	-----	---

51	Κεφάλαιο της κατηγορίας 2 (T2) πριν από τις εποπτικές προσαρμογές	141	-
----	--	------------	----------

Κεφάλαιο της κατηγορίας 2 (T2): εποπτικές προσαρμογές

56α	Εναπομείναντα ποσά που αφαιρούνται από το κεφάλαιο της κατηγορίας 2 του κεφαλαίου όσον αφορά στην αφαίρεση από το κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου δυνάμει του άρθρου 472 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013	(37)	-
-----	---	------	---

	εκ των οποίων: ανεπάρκεια προβλέψεων ως προς τις αναμενόμενες ζημιές	(37)	-
--	--	------	---

56γ	Ποσό που πρέπει να αφαιρείται ή να προστίθεται στο κεφάλαιο της κατηγορίας 2 όσον αφορά στις πρόσθετες προσαρμογές και αφαιρέσεις που απαιτούνται προ του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις	52	-
-----	---	----	---

	εκ των οποίων: διαφορές από την εύλογη αξία των ενσώματων παγίων	52	-
--	--	----	---

57	Σύνολο κανονιστικών προσαρμογών στο κεφάλαιο της κατηγορίας 2 (T2)	15	-
----	---	-----------	----------

58	Κεφάλαιο της κατηγορίας 2 (T2)	156	-
----	---------------------------------------	------------	----------

59	Σύνολο κεφαλαίου (TC = T1 + T2)	6,050	4,119
----	--	--------------	--------------

60	Σύνολο σταθμισμένων βάσει κινδύνου στοιχείων του ενεργητικού	36,430	39,062
----	---	---------------	---------------

Δείκτες κεφαλαίου και αποθέματα ασφαλείας

61	Κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 (ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο)	16.2%	10.5%
----	--	-------	-------

62	Κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο)	16.2%	10.5%
----	--	-------	-------

63	Συνολικό κεφάλαιο (ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο)	16.6%	10.5%
----	--	-------	-------

68	Κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 διαθέσιμο για την εκπλήρωση των απαιτήσεων	16.2%	10.5%
----	--	-------	-------

Ποσά μικρότερα από τα όρια για την αφαίρεση (πριν από στάθμιση κινδύνου)

72	Άμεσες και έμμεσες τοποθετήσεις του κεφαλαίου οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα στις περιπτώσεις που το ίδρυμα δεν διαθέτει σημαντική επένδυση στις εν λόγω οντότητες (ποσό μικρότερο από το όριο του 10% και μετά την αφαίρεση των επιλέξιμων αρνητικών θέσεων)	50	50
----	--	----	----

73	Άμεσες και έμμεσες τοποθετήσεις του κεφαλαίου οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα στις περιπτώσεις που το ίδρυμα διαθέτει σημαντική επένδυση στις εν λόγω οντότητες (ποσό μικρότερο από το όριο του 10% και μετά την αφαίρεση των επιλέξιμων αρνητικών θέσεων)	324	336
----	--	-----	-----

75	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές (ποσό μικρότερο από το όριο του 10%, μετά την αφαίρεση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 38 παράγραφος 3)	580	334
----	---	-----	-----

Εφαρμοστέα ανώτατα όρια όσον αφορά στη συμπερίληψη προβλέψεων στο κεφάλαιο της

Κεφαλαιακά μέσα που υπόκεινται σε ρυθμίσεις σταδιακής κατάργησης (ισχύει μόνο μεταξύ 1ης Ιανουαρίου 2014 και 1ης Ιανουαρίου 2022)

82	Τρέχον ανώτατο όριο για μέσα πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 που υπόκεινται σε ρυθμίσεις σταδιακής κατάργησης	80%	-
----	--	-----	---

83	Ποσό που εξαιρείται από το πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 λόγω του ανώτατου ορίου (υπέρβαση του ανώτατου ορίου έπεται από εξαγορές και λήξεις)	15	-
----	--	----	---

84	Τρέχον ανώτατο όριο για μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2 που υπόκεινται σε ρυθμίσεις σταδιακής κατάργησης	80%	-
----	--	-----	---

85	Ποσό που εξαιρείται από το κεφάλαιο της κατηγορίας 2 λόγω ανώτατου ορίου (υπέρβαση του ανώτατου ορίου έπεται από εξαγορές και λήξεις)	35	-
----	---	----	---

Παράρτημα 2: Υπόδειγμα των κύριων χαρακτηριστικών των κεφαλαιακών μέσων

Σειρά Α			
1	Εκδότης	Eurobank Εργασίας Α.Ε.	ERB HELLAS FUNDING LTD
2	Μοναδικό αναγνωριστικό	-	DE000A0DZVJ6
3	Εφαρμοστέα νομοθεσία του εγγράφου	Ελληνική	Οι Προνομιούχοι Τίτλοι θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το δίκαιο Τζέρσεϋ. Η Εγγύηση θα διέπεται και θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο, με εξαίρεση ότι οι διατάξεις σχετικά με την κατάταξη της Εγγύησης και των δικαιωμάτων σε περίπτωση εκκαθάρισης, όπως περιγράφεται παραπάνω θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο.
Κανονιστική επεξεργασία			
4	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) για τη μεταβατική περίοδο	Κοινές Μετοχές Κατηγορίας 1	Επιπλέον Tier 1
5	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) μετά τη μεταβατική περίοδο	Κοινές Μετοχές Κατηγορίας 1	Μη αποδεκτό
6	Επιλέξιμο σε ατομική/(υπό)ενοποιημένη / ατομική & (υπό)ενοποιημένη βάση	Ατομική & Ενοποιημένη	Ατομική & Ενοποιημένη
7	Τύπος μέσου (οι τύποι ορίζονται από κάθε περιοχή δικαιοδοσίας)	Μετοχικό κεφάλαιο	Επιπλέον Tier 1
8	Ποσό που αναγνωρίζεται στο εποπτικό κεφάλαιο (Νόμισμα σε εκατ. Ευρώ, κατά την πιο πρόσφατη ημερομηνία αναφοράς)	€ 4,412 εκατ.	€ 2 εκατ.
9	Ονομαστικό ποσό του μέσου	€ 4,412,362,963	€ 73,198,000
9α	Τιμή έκδοσης	-	100%
9β	Τιμή εξόφλησης	-	100%
10	Λογιστική ταξινόμηση	Ίδια Κεφάλαια	Μετοχές
11	Αρχική ημερομηνία έκδοσης	Ποικίλουν	18 Μαρτίου 2005
12	Αόριστης διάρκειας ή με ημερομηνία λήξης	Αόριστης διάρκειας	Αόριστης διάρκειας
13	Αρχική ημερομηνία λήξης	Χωρίς ληκτότητα	Χωρίς ληκτότητα
14	Για ανάκληση από τον εκδότη απαιτείται προηγούμενη έγκριση από τις εποπτικές αρχές	Μη διαθέσιμο	Ναι
15	Προαιρετική ημερομηνία ανάκλησης, ενδεχόμενες ημερομηνίες ανάκλησης και ποσό εξόφλησης	Μη διαθέσιμο	Ημερομηνία απόκτησης 18 Μαρτίου 2010 στο 100%
16	Μεταγενέστερες ημερομηνίες ανάκλησης, κατά περίπτωση	Μη διαθέσιμο	Ετήσιο
Τοκομερίδια/μερίσματα			
17	Σταθερό ή κυμαινόμενο μέρισμα/τοκομερίδιο	Μη διαθέσιμο	Σταθερό προς κυμαινόμενο
18	Επιτόκιο τοκομεριδίου και κάθε σχετικός δείκτης	Μη διαθέσιμο	6,75% το 03/07 ; στη συνέχεια 10ετές €csm +12,5βάσης. Μέγιστο κουπόνι = 8%
19	Υπαρξη όρου αναστολής μερισμάτων	Όχι	Όχι
20α	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη χρόνου)	Μερική διακριτική ευχέρεια	Μερικώς διακριτική . Μερισματικές χορηγήσεις (Υποχρεωτικές πληρωμές για κάθε σειρά)
20β	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη ποσού)	Μερική διακριτική ευχέρεια	Υποχρεωτικό
21	Υπαρξη δυνατότητας αναβάθμισης ή άλλου κινήτρου για εξόφληση	Όχι	Όχι
22	Μη σωρευτικό ή σωρευτικό	Μη σωρευτικό	Μη σωρευτικό
23	Μετατρέψιμο ή μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο
24	Εάν είναι μετατρέψιμο, το/τα γεγονός(-τα) ενεργοποίησης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
25	Εάν είναι μετατρέψιμο, πλήρης ή μερική μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
26	Εάν είναι μετατρέψιμο, ο συντελεστής μετατροπής	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
27	Εάν είναι μετατρέψιμο, υποχρεωτική ή προαιρετική μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
28	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον τύπο του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
29	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον εκδότη του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
30	Χαρακτηριστικά απόσβεσης	Όχι	Όχι
31	Εάν υφίσταται απόσβεση, το/τα γεγονός(-τα) απόσβεσης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
32	Εάν υφίσταται απόσβεση, πλήρης ή μερική απόσβεση	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
33	Εάν υφίσταται απόσβεση, μόνιμη ή προσωρινή απόσβεση	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
34	Εάν υφίσταται προσωρινή απόσβεση, περιγραφή του μηχανισμού απόσβεσης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
35	Θέση στην ιεραρχία διαβάθμισης κατά τη ρευστοποίηση (προσδιορίστε τον τύπο μέσου που είναι αμέσως ανώτερος από το μέσο)	Επιπλέον Tier 1	Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια Κεφάλαια
36	Μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Όχι	Ναι
37	Εάν, ναι καθορίστε τα μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Μη διαθέσιμο	Με την εμφάνιση ενός γεγονότος ενεργοποίησης, το αρχικό ποσό δεν μπορεί να διαγραφεί
Όροι και προϋποθέσεις		http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/katastatiko_en_12.04.2014.%20eng.pdf	

Παράρτημα 2: Υπόδειγμα των κύριων χαρακτηριστικών των κεφαλαιακών μέσων

		Σειρά Β	Σειρά Γ
1	Εκδότης	ERB HELLS FUNDING LTD	ERB Hellas Funding LTD
2	Μοναδικό αναγνωριστικό	XS0232848399	XS0234821345
3	Εφαρμοστέα νομοθεσία του εγγράφου	Οι Προνομιούχοι Τίτλοι θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το δίκαιο Τζέρσεϋ. Η Εγγύηση θα διέπεται και θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο, με εξαίρεση ότι οι διατάξεις σχετικά με την κατάταξη της Εγγύησης και των δικαιωμάτων σε περίπτωση εκκαθάρισης, όπως περιγράφεται παραπάνω θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο.	Οι Προνομιούχοι Τίτλοι θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το δίκαιο Τζέρσεϋ. Η Εγγύηση θα διέπεται και θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο, με εξαίρεση ότι οι διατάξεις σχετικά με την κατάταξη της Εγγύησης και των δικαιωμάτων σε περίπτωση εκκαθάρισης, όπως περιγράφεται παραπάνω θα διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο.
Κανονιστική επεξεργασία			
4	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) για τη μεταβατική περίοδο	Επιπλέον Tier 1	Επιπλέον Tier 1
5	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) μετά τη μεταβατική περίοδο	Μη αποδεκτό	Μη αποδεκτό
6	Επιλέξιμο σε ατομική/(υπό)ενοποιημένη / ατομική & (υπό)ενοποιημένη βάση	Ατομική & Ενοποιημένη	Ατομική & Ενοποιημένη
7	Τύπος μέσου (οι τύποι ορίζονται από κάθε περιοχή δικαιοδοσίας)	Επιπλέον Tier 1	Επιπλέον Tier 1
8	Ποσό που αναγνωρίζεται στο εποπτικό κεφάλαιο (Νόμισμα σε εκατ. Ευρώ, κατά την πιο πρόσφατη ημερομηνία αναφοράς)	€ 5 εκατ.	€ 49 εκατ.
9	Ονομαστικό ποσό του μέσου	€ 151,351,000	€ 157,416,000
9α	Τιμή έκδοσης	100%	100%
9β	Τιμή εξόφλησης	100%	100%
10	Λογιστική ταξινόμηση	Μετοχή	Μετοχή
11	Αρχική ημερομηνία έκδοσης	2 Νοεμβρίου 2005	9 Νοεμβρίου 2005
12	Αόριστης διάρκειας ή με ημερομηνία λήξης	Αόριστης διάρκειας	Αόριστης διάρκειας
13	Αρχική ημερομηνία λήξης	Χωρίς ληκτότητα	Χωρίς ληκτότητα
14	Για ανάκληση από τον εκδότη απαιτείται προηγούμενη έγκριση από τις εποπτικές αρχές	Ναι	Ναι
15	Προαιρετική ημερομηνία ανάκλησης, ενδεχόμενες ημερομηνίες ανάκλησης και ποσό εξόφλησης	Ημερομηνία απόκτησης 2 Νοεμβρίου 2015 στο 100%	Ημερομηνία απόκτησης 9 Ιανουαρίου 2011 στο 100%
16	Μεταγενέστερες ημερομηνίες ανάκλησης, κατά περίπτωση	Τριμηνιαίο	Τριμηνιαίο
Τοκομερίδια/μερίσματα			
17	Σταθερό ή κυμαινόμενο μερίσμα/τοκομερίδιο	Σταθερό προς κυμαινόμενο	Σταθερό
18	Επιτόκιο τοκομεριδίου και κάθε σχετικός δείκτης	4,565% έως 02 Νοεμβρίου 2015 , τότε 3mE + 222bps	6%
19	Υπαρξη όρου αναστολής μερισμάτων	Όχι	Όχι
20α	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη χρόνου)	Μερικώς διακριτική . Μερισματικές χορηγήσεις (Υποχρεωτικές πληρωμές για κάθε σειρά)	Μερικώς διακριτική . Μερισματικές χορηγήσεις (Υποχρεωτικές πληρωμές για κάθε σειρά)
20β	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη ποσού)	Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό
21	Υπαρξη δυνατότητας αναβάθμισης ή άλλου κινήτρου για εξόφληση	Όχι	Όχι
22	Μη σωρευτικό ή σωρευτικό	Μη σωρευτικό	Μη σωρευτικό
23	Μετατρέψιμο ή μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο
24	Εάν είναι μετατρέψιμο, το/τα γεγονός(-τα) ενεργοποίησης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
25	Εάν είναι μετατρέψιμο, πλήρης ή μερική μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
26	Εάν είναι μετατρέψιμο, ο συντελεστής μετατροπής	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
27	Εάν είναι μετατρέψιμο, υποχρεωτική ή προαιρετική μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
28	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον τύπο του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
29	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον εκδότη του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
30	Χαρακτήρα απόσβεσης	Όχι	Όχι
31	Εάν υφίσταται απόσβεση, το/τα γεγονός(-τα) απόσβεσης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
32	Εάν υφίσταται απόσβεση, πλήρης ή μερική απόσβεση	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
33	Εάν υφίσταται απόσβεση, μόνιμη ή προσωρινή απόσβεση	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
34	Εάν υφίσταται προσωρινή απόσβεση, περιγραφή του μηχανισμού απόσβεσης	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο
35	Θέση στην ιεραρχία διαβάθμισης κατά τη ρευστοποίηση (προσδιορίστε τον τύπο μέσου που είναι αμέσως ανώτερος από το μέσο)	Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια Κεφάλαια	Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια Κεφάλαια
36	Μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Ναι	Ναι
37	Εάν, ναι καθορίστε τα μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Με την εμφάνιση ενός γεγονότος ενεργοποίησης, το αρχικό ποσό δεν μπορεί να διαγραφεί	Με την εμφάνιση ενός γεγονότος ενεργοποίησης, το αρχικό ποσό δεν μπορεί να διαγραφεί

Παράρτημα 2: Υπόδειγμα των κύριων χαρακτηριστικών των κεφαλαιακών μέσων

Σειρά Δ		
	ERB Hellas Funding LTD	Eurobank Ergasias S.A.
1	Εκδότης	XS0440371903
2	Μοναδικό αναγνωριστικό	XS0302804744
3	Εφαρμοστέα νομοθεσία του εγγράφου	Τα έγγραφα σύμφωνα με το δίκαιο Τζέρσεϋ. Εγγύηση Αγγλικό δίκαιο. Η κατάσταση της εγγύησης και τα δικαιώματα κατά την εκκαθάριση σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο
Κανονιστική επεξεργασία		
4	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) για τη μεταβατική περίοδο	Επιπλέον Tier 1
5	Κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR) μετά τη μεταβατική περίοδο	Μη αποδεκτό
6	Επιλέξιμο σε ατομική/(υπό)ενοποιημένη / ατομική & (υπό)ενοποιημένη βάση	Ατομική & Ενοποιημένη
7	Τύπος μέσου (οι τύποι ορίζονται από κάθε περιοχή δικαιοδοσίας)	Επιπλέον Tier 1
8	Ποσό που αναγνωρίζεται στο εποπτικό κεφάλαιο (Νόμισμα σε εκατ. Ευρώ, κατά την πιο πρόσφατη ημερομηνία αναφοράς)	€ 21 εκατ.
9	Ονομαστικό ποσό του μέσου	€ 21,000,000
9α	Τιμή έκδοσης	100%
9β	Τιμή εξόφλησης	100%
10	Λογιστική ταξινόμηση	Μετοχή
11	Αρχική ημερομηνία έκδοσης	29 Ιουλίου 2009
12	Αόριστη διαρκείας ή με ημερομηνία λήξης	Αόριστης λήξης
13	Αρχική ημερομηνία λήξης	Χωρίς ληκτότητα
14	Για ανάκληση από τον εκδότη απαιτείται προηγούμενη έγκριση από τις εποπτικές αρχές	Ναι
15	Προαιρετική ημερομηνία ανάκλησης, ενδεχόμενες ημερομηνίες ανάκλησης και ποσό εξόφλησης	Ημερομηνία απόκτησης 29 Οκτωβρίου 2014 στο 100%
16	Μεταγενέστερες ημερομηνίες ανάκλησης, κατά περίπτωση	Ετήσιο
Τοκομερίδια/μερίσματα		
17	Σταθερό ή κυμαινόμενο μέρισμα/τοκομερίδιο	Σταθερό
18	Επιτόκιο τοκομεριδίου και κάθε σχετικός δείκτης	8.25%
19	Υπαρξη όρου αναστολής μερισμάτων	Όχι
20α	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη χρόνου)	Μερικώς διακριτική . Μερισματικές χορηγήσεις (Υποχρεωτικές πληρωμές για κάθε σειρά)
20β	Με πλήρη διακριτική ευχέρεια, με μερική διακριτική ευχέρεια ή υποχρεωτικό (από άποψη ποσού)	Υποχρεωτικό
21	Υπαρξη δυνατότητας αναβάθμισης ή άλλου κινήτρου για εξόφληση	Όχι
22	Μη σωρευτικό ή σωρευτικό	Μη σωρευτικό
23	Μετατρέψιμο ή μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο
24	Εάν είναι μετατρέψιμο, το/τα γεγονός(-τα) ενεργοποίησης	Η "Κατοχή Μετατρέψιμου Γεγονότος Ενεργοποίησης" θα πρέπει να θεωρηθεί ότι πραγματοποιήθηκε, όταν η Τράπεζα καταβάλλει οποιαδήποτε μέρισμα ή άλλη μορφή διανομής (ες) από τις συνήθειες του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από οποιαδήποτε πληρωμή του μερίσματος ή άλλη μορφή διανομής (ες) το σύνολο των οποίων είναι υποχρεωτικά απαιτητό να καταβληθεί από την υποχρεωτική λειτουργία της Ελληνικής νομοθεσίας από περίοδο σε περίοδο.
25	Εάν είναι μετατρέψιμο, πλήρης ή μερική μετατροπή	Πάντα πλήρως
26	Εάν είναι μετατρέψιμο, ο συντελεστής μετατροπής	Ο «Λόγος Ανταλλαγής» καθορίζεται από τον Υπεύθυνο Υπολογισμού σύμφωνα με την παρακάτω φόρμουλα: (i)Τίμημα Ρευστοποίησης / Παράγοντας Προεξόφλησης Ανταλλαγής* VWAP ή αν είναι μικρότερο (ii) Τίμημα Ρευστοποίησης / Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής
27	Εάν είναι μετατρέψιμο, υποχρεωτική ή προαιρετική μετατροπή	Κατά την επιλογή μεταξύ του εκδότη και κατόχου
28	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον τύπο του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Κοινή μετοχή
29	Εάν είναι μετατρέψιμο, ορίστε τον εκδότη του μέσου στο οποίο γίνεται η μετατροπή	Eurobank Εργασίας Α.Ε. Μετοχικό Κεφάλαιο
30	Χαρακτήρα απόσβεσης	Όχι
31	Εάν υφίσταται απόσβεση, το/τα γεγονός(-τα) απόσβεσης	Μη διαθέσιμο
32	Εάν υφίσταται απόσβεση, πλήρης ή μερική απόσβεση	Μη διαθέσιμο
33	Εάν υφίσταται απόσβεση, μόνιμη ή προσωρινή απόσβεση	Μη διαθέσιμο
34	Εάν υφίσταται προσωρινή απόσβεση, περιγραφή του μηχανισμού απόσβεσης	Μη διαθέσιμο
35	Θέση στην ιεραρχία διαβάθμισης κατά τη ρευστοποίηση (προσδιορίστε τον τύπο μέσου που είναι αμέσως ανώτερος από το μέσο)	Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια Κεφάλαια
36	Μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Ναι
37	Εάν, ναι καθορίστε τα μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Με την εμφάνιση ενός γεγονότος ενεργοποίησης, το αρχικό ποσό δεν μπορεί να διαγραφεί