



Όμιλος Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου

Δημοσιοποιήσεις

Με βάση τον Πυλώνα 3 της Βασιλείας ΙΙ

ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2010

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	4
2.	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΒΑΣΗ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	5
2.1	Διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων.....	5
2.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό τον Πυλώνα Ι.....	7
3.	ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ	10
3.1	Γενικές Υποχρεώσεις.....	10
3.2	Πολιτικές Αντιστάθμισης.....	11
4.	ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	12
4.1	Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου.	12
4.2	Διαδικασίες Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.	12
4.3	Ανοίγματα έναντι Πιστωτικού Κινδύνου	13
4.5	Κίνδυνος Απομείωσης Αξίας - Προβλέψεις - Διαγραφές.....	18
4.6	<i>Χαρτοφυλάκια υποκείμενα στην τοποποιημένη προσέγγιση</i>	<i>20</i>
4.7	Τεχνικές Μείωσης Κινδύνων.....	21
5.	ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	25
6.	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ.....	28
7.	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	28
7.1	Ορισμός Κινδύνου Αγοράς.....	28
7.2	Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς	29
7.2.1	Κίνδυνος Τιμών.....	29
7.2.2	Συναλλαγματικός Κίνδυνος (FX Risk)	29
7.2.3	Κίνδυνος Επτοκίων	30
7.2.4	Στατιστικές Μετρήσεις Μέγιστης Δονητικής Ζημιάς (VAR).....	30
7.2.5	Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Tests).....	30

7.3	Κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι κινδύνου αγοράς.....	31
8.	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	32
8.1	Πολιτική και Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας.....	32
9.	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	34
10.	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	35
10.1	Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου.....	35
11.	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ: Δημοσιοποιήσεις για τον κίνδυνο επιτοκίου από θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	37

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση την ΠΔΤΕ 2592/20.8.2007 και το Νόμο 3601/2007 αναφορικά με τη δημοσιοποίηση από τα πιστωτικά ιδρύματα εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τη διαχείρισή τους (Πυλώνας 3 της Βασιλείας ΙΙ).

Η παρούσα αναφορά δημοσιεύεται βάσει των διατάξεων της άνωθεν πράξης και αναρτάται στην επίσημη ιστοσελίδα οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας www.ttbank.gr

Η μητρική εταιρεία του Ομίλου είναι το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε που λειτουργεί στην Ελλάδα και συνιστά Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία η οποία το 2002 υποκατέστησε σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της, την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» που συστήθηκε με το Ν. ΓΥΜΣΤ'/1909, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα με τον Α.Ν.391/1936, το Ν.1118/1938 και άλλες διατάξεις. Υπάγεται στο σύνολο των εποπτικής φύσεως διατάξεων της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με το Ν.3601/2007 όπως ισχύει.

Σκοπός του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου είναι η διενέργεια άνευ περιορισμού ή άλλης διακρίσεως, του συνόλου των εργασιών και δραστηριοτήτων που εκάστοτε επιτρέπονται σε ημεδαπά πιστωτικά ιδρύματα από την κείμενη νομοθεσία για δικό του λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, αυτοτελώς ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία στην Ελλάδα και την αλλοδαπή.

Η κυριότερη δραστηριότητα του Ομίλου είναι η παροχή ευρέως φάσματος τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν ενδεικτικά αποδοχή οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων, χορήγηση δανείων και κάθε είδους πιστώσεων, λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και έκδοση χρεογράφων, πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων, φύλαξη, οργάνωση και διαχείριση πάσης φύσεως κινητών αξιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής, υπηρεσίες εκμίσθωσης (leasing), επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (factoring), διενέργεια εργασιών ενεχυροδανειστηρίου κλπ.

Οι εξηρημένες εταιρείες (θυγατρικές και συγγενείς), οι οποίες ενοποιήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2010 για λογιστικούς και εποπτικούς σκοπούς, έχουν ως ακολούθως :

<i>Επωνυμία</i>	<i>Χώρα εγκατάστασης</i>	<i>Είδος συμμετοχής</i>	<i>% Συμμετοχής 31.12.2010</i>	<i>% Συμμετοχής 31.12.2009</i>
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Τ.Τ - ΕΛ.ΤΑ.	Ελλάδα	Άμεση	51,00%	51,00%
HELLENIC POST CREDIT Α.Ε ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	Ελλάδα	Άμεση	50,00%	50,00%
POST INSURANCE BROKERAGE - ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε	Ελλάδα	Άμεση	50,01%	50,01%
ΑΤΤΙΚΑ BANK Α. Τ. Ε	Ελλάδα	Άμεση	22,43%	22,43%
POST BANK GREEN INSTITUTE Α.Ε	Ελλάδα	Άμεση	50,00%	50,00%
T-BANK Α.Τ.Ε	Ελλάδα	Άμεση	32,90%	0,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η συγγενής εταιρεία «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», αναγνωρίστηκε για πρώτη φορά ως συγγενής, στις 23 Δεκεμβρίου 2008, όταν το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου, υπερέβη το 20%, όπου και μεταφέρθηκε από την κατηγορία του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, στην κατηγορία «Συμμετοχή σε συγγενείς επιχειρήσεις».
- Η συγγενής εταιρεία «Post Bank Green Institute Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών Επικοινωνίας, Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Έργων για το περιβάλλον», συστάθηκε το 2009.
- Η συμμετοχή στη συγγενή εταιρεία «T BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (πρώην ASPIS BANK Α.Τ.Ε.), με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο και στα δικαιώματα ψήφου 32,90%, πραγματοποιήθηκε στις 22 Απριλίου 2010.

2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΒΑΣΗ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

2.1 *Διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων*

Αναφορικά με τη διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων, ο Όμιλος εφαρμόζει τις οδηγίες της ΠΔΤΕ 2587/20.8.2007. Σύμφωνα με τις διατάξεις της ανωτέρω Πράξης, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας αναλύονται στις εξής κατηγορίες.

- **Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I)** τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και διαφορές

αναπροσαρμογών αξίας Ισολογισμού και τα αποτελέσματα εις νέον. Από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αφαιρούνται διάφορες εποπτικές προσαρμογές.

- Τα **Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier II)** περιλαμβάνουν αποθεματικά αναπροσαρμογής, δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές αορίστου διάρκειας με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα της παρ. 4 του κεφαλαίου V της ΠΔΤΕ 2587/20.08.2007, η συμμετοχή στην Τράπεζα ΑΤΤΙΚΑ BANK αφαιρείται εξίσου κατά 50% από τα Βασικά Ίδια κεφάλαια και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Λόγω της μη ύπαρξης συμπληρωματικών μορφών κεφαλαίων η αφαίρεση γίνεται εξ' ολοκλήρου από τα Βασικά Κεφάλαια.

Σημειώνεται ότι η συμμετοχή στην ΑΤΤΙΚΑ BANK αναγνωρίστηκε ως Συγγενής Επιχείρηση κατόπιν της από 23/12/2008 αύξησης του ποσοστού συμμετοχής άνω του 20%, οπότε και μεταφέρθηκε από την κατηγορία Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.

Η ανάλυση των Βασικών Ιδίων και Εποπτικών Κεφαλαίων του Ομίλου είναι η κάτωθι :

	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
<i>Ποσά σε € εκ</i>		
Κεφάλαια (Εποπτικά Αναγνωριζόμενα)	1.045,92	1.045,92
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.052,52	1.052,52
Διαφορά υπέρ το άρτιο	16,90	16,90
Ίδιες Μετοχές	(23,51)	(23,51)
Αποθεματικά (Εποπτικά Αναγνωριζόμενα)	97,09	168,46
- Λοιπά αποθεματικά / Δικαιώματα Μειοψηφίας	123,61	179,73
- Ελεγμένα κέρδη περιόδου (σωρευτικά) -πρόβλεψη ενδιάμεσου μερίσματος	17,54	18,11
- Διαφορές Αναπροσαρμογής που αναγνωρίζονται εποπτικά ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια	(44,06)	(29,38)
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	224,96	224,96
Αφαιρετικά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	(144,80)	(152,89)
- Μετοχές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ποσοστού άνω του 10%	(99,61)	(99,09)
- Λοιπές Εποπτικές Προσαρμογές	(45,19)	(53,80)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	1.223,18	1.286,44
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε.	1.223,18	1.286,44
Σύνολο Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού	6.613,45	7.524,92
Δείκτης TIER 1	18,50%	17,10%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΔΚΕ)	18,50%	17,10%

Βασικός στόχος της Διοίκησης του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης που θα υποστηρίζει τα μελλοντικά επιχειρηματικά σχέδια της Τράπεζας και θα διασφαλίζει τη διαρκή συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που τίθενται από τις εποπτικές αρχές.

Μέχρι στιγμής ο Όμιλος δεν έχει προβεί σε κάποιες εκδόσεις υβριδικών τίτλων ή τίτλων μειωμένης εξασφάλισης για περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας. Κατόπιν των αποφάσεων της από 28ης Ιανουαρίου 2009 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και των κατόχων κοινών μετοχών, αποφασίστηκε η υπαγωγή της Τράπεζας στο μέτρο του άρθρου 1, του νόμου 3723/2008 «περί ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης». Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης της απόφασης, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά το ποσό των € 224,96 εκ., με την έκδοση 60,8 εκ. προνομιούχων και μη μεταβιβάσιμων μετοχών, οι οποίες αναλήφθηκαν εξολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο.

Κατόπιν απόφασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και των κατόχων κοινών μετοχών, της 22 Απριλίου 2009, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 526,6 εκ. με την έκδοση 142,23 εκ. άυλων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, η οποία ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Ιούλιο 2009. Λαμβάνοντας υπόψη την άνωθεν ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων ο ΔΚΕ που αποτελεί ταυτόχρονα και Tier I Δείκτη διαμορφώθηκε στις 31/12/2010 σε 18,50% σε επίπεδο Ομίλου, τοποθετώντας το ΤΤ σε ιδιαίτερα ισχυρή θέση μεταξύ των Ελληνικών Τραπεζών από πλευράς κεφαλαιακής επάρκειας.

2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό τον Πυλώνα I

Η Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεώνει κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει έναν ελάχιστο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος προκύπτει από το πηλίκο των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού, καθώς και των εκτός ισολογισμού στοιχείων, που σήμερα διαμορφώνεται σε 8%. Πέραν του ελάχιστου αυτού Δείκτη, η ΤτΕ έχει τη δυνατότητα να διαμορφώνει έναν εσωτερικό δείκτη, διαφορετικό για κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, αξιολογώντας τα στοιχεία που έχει στη διάθεσή της από τους επιτόπιους ελέγχους και τις εποπτικές καταστάσεις, σε σχέση με το προφίλ κινδύνου κάθε Τράπεζας.

Ο Όμιλος σε εφαρμογή του άρθρου 27, του Ν.3601/2007 και των ΠΔΤΕ 2588/20.8.2007, ΠΔΤΕ 2590/20.8.2007 και ΠΔΤΕ 2591/20.8.2007, υπολογίζει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Πιστωτικό Κίνδυνο, τον Κίνδυνο Αγοράς και το Λειτουργικό Κίνδυνο. Σημειώνεται επιπλέον ότι για τον Πιστωτικό Κίνδυνο εφαρμόζεται η Τυποποιημένη Προσέγγιση, ενώ για το Λειτουργικό Κίνδυνο η Τράπεζα εφαρμόζει τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Πιστωτικό Κίνδυνο υπολογίζονται ανά κατηγορία ανοίγματος, εφαρμόζοντας κατάλληλους συντελεστές στάθμισης κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες μείωσης του Πιστωτικού Κινδύνου. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται για κάθε κατηγορία ανοίγματος οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I, όπως διαμορφώθηκαν κατ' εφαρμογή της Τυποποιημένης Προσέγγισης, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού Κινδύνου και Κινδύνου Αγοράς και σύμφωνα με τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη, για το Λειτουργικό Κίνδυνο.

Η Τράπεζα από 31/12/2010, χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στο σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα.

	31/12/2010	31/12/2009
000 €	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Πιστωτικός Κίνδυνος		
Κατηγορίες ανοιγμάτων	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	603,00	646,00
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές	1.224,00	1.232,00
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	47.037,00	69.702,00
Επιχειρήσεις	78.284,00	100.460,00
Λιανική Τραπεζική	177.171,00	190.345,00
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	95.607,00	92.602,00
Σε καθυστέρηση	14.549,00	12.609,00
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	7.721,00	2.888,00
Λοιπά ανοίγματα	32.329,00	31.924,00
Θέσεις σε τιλοποιήσεις απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Μέθοδο	21,18	11,39
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	454.546,18	502.419,39
Κίνδυνος Αγοράς		
Εμπορεύσιμοι τίτλοι	27.984,59	24.557,51
Μετοχές	0,89	9.554,48
Δομημένα προϊόντα, παράγωγα, ΟΣΕ, Περιθώρια Εγγύησης	0,00	16.838,26
Συνάλλαγμα	68,75	79,65
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ	28.054,23	51.029,90
Λειτουργικός Κίνδυνος		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	46.475,45	48.544,47
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	529.075,86	601.993,76

Διευκρινίζεται ότι στα σταθμισμένα ποσά έναντι χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων περιλαμβάνονται παράγωγα αξίας €25,6 εκ. (31/12/2010) τα οποία αποτελούν το άθροισμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης και του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος, τα οποία σταθμίζονται έναντι Πιστωτικού Κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

2.3 Κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό τον Πυλώνα ΙΙ

Πέραν των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων ο Όμιλος κατ' εφαρμογή της ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007, της Εγκυκλίου Νο 18/26.08.2008 της ΤτΕ και του άρθρου 28 του Ν.3601/2007 διαθέτει ολοκληρωμένες στρατηγικές και διαδικασίες, για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων που θεωρούνται κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων που αναλαμβάνει (εσωτερικό κεφάλαιο).

Στα πλαίσια της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) εξετάζονται από ποσοτικής άποψης (αριθμοδείκτες) και από ποιοτικής άποψης (απόψεις στελεχών) τα κάτωθι στοιχεία.

1. Επίπεδο, δομή και σταθερότητα εποπτικών κεφαλαίων
2. Κερδοφορία και τρόποι διατήρησής της
3. Πιστωτικός κίνδυνος (περιλαμβάνεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης)
4. Κίνδυνος Αγοράς
5. Κίνδυνος επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο
6. Κίνδυνος Ρευστότητας
7. Λειτουργικός Κίνδυνος
8. Κίνδυνος συμμόρφωσης
9. Επάρκεια και αποτελεσματικότητα των ΣΣΕ
10. Επίπεδο και κατανομή του εσωτερικού κεφαλαίου

Από την αξιολόγηση της διαχρονικής εξέλιξης των αριθμοδεικτών για τα ανωτέρω πεδία και λαμβάνοντας υπόψη τις ποιοτικές απόψεις στελεχών προσδιορίζονται επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την περαιτέρω κάλυψη των κινδύνων που δεν αναφέρονται στο άρθρο 27 του Ν3601/2007 όπως οι: κίνδυνος επιτοκίου, κίνδυνος συγκέντρωσης, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος κερδοφορίας, κίνδυνος κεφαλαίων και κίνδυνος φήμης.

Το εσωτερικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως το άθροισμα των επιμέρους αξιολογήσεων για την κάλυψη κάθε μορφής κινδύνου. Σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007, την Εγκύκλιο Νο 18/26.08.2008 της ΤτΕ και του άρθρου 28 του Ν.3601/2007 η Τράπεζα υπολόγισε με τη μέθοδο της Εσωτερικής Αξιολόγησης (ΔΑΕΕΚ) τα κάτωθι επιπλέον αναγκαία κεφάλαια για το σύνολο των κινδύνων που αναλαμβάνει (Πυλώνας ΙΙ).

Ποσά σε € εκ.	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΣΕ RISK WEIGHTED ASSETS
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	9,56	119,52
Κίνδυνος επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο	77,32	966,50
ΣΥΝΟΛΑ	86,88	1.086,02

3. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

3.1 Γενικές Υποχρεώσεις

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2577/9.3.2006 το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τα μέγιστα αποδεκτά όρια και το είδος των κινδύνων που πρόκειται να αναληφθούν συνολικά για την Τράπεζα, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας.

Ο Όμιλος διαθέτει καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες που αντιστοιχούν στην Επιχειρησιακή του Στρατηγική, σχετικά με την ανάληψη, παρακολούθηση, διαχείριση των κινδύνων και τη διάκριση των συναλλαγών και πελατών κατά επίπεδο κινδύνου. Οι πολιτικές αυτές κοινοποιούνται έγκαιρα και εγγράφως με τη μορφή εξειδικευμένων στόχων ή κατευθύνσεων σε όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης, παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει τις κατωτέρω επιτροπές στις οποίες αναθέτει αρμοδιότητες σχετικά με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει ο Όμιλος.

1. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά κυρίως για τα εξής:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους του Πιστωτικού Ιδρύματος
- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων / μονάδων του πιστωτικού ιδρύματος και των θυγατρικών του
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους κινδύνους αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και ανάλογων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο
- Διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες στο Δ.Σ σε περίπτωση που διαπιστώσει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφώσει για τη διαχείριση κινδύνων του πιστωτικού ιδρύματος ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση και αντιμετώπισή τους
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την αποτελεσματικότητα και επάρκεια της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων

2. Η Επιτροπή Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) μεριμνά κυρίως για τα εξής:

- Επίτευξη της ιδανικότερης διάρθρωσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους
- Έγκριση μεθοδολογιών και επιπέδου ορίων για τον αποτελεσματικό έλεγχο των αναλαμβανόμενων κινδύνων
- Διαμόρφωση της αποδοτικότερης τιμολογιακής πολιτικής
- Διατήρηση του καταλληλότερου επιπέδου ρευστότητας

- Ακριβή σχεδιασμό και παρακολούθηση των αναγκών σε κεφάλαια, σε συνδυασμό και με τις διατάξεις των εποπτικών αρχών περί κεφαλαιακής επάρκειας
- Επίτευξη της αποδοτικότερης σύνθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών

Οι ανωτέρω επιτροπές συνεδριάζουν τακτικά ή και έκτακτα και ενημερώνουν κατά περίπτωση, εγγράφως το Δ.Σ για τα αποτελέσματα των έργων τους. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2577/9.3.2006 έχει δημιουργήσει ξεχωριστή και ανεξάρτητη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) η οποία είναι υπεύθυνη για την υλοποίηση των στόχων και της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων του πιστωτικού ιδρύματος όπως ορίζονται από την Διοίκηση. Η ΔΔΚ λειτουργεί στο πλαίσιο των σχετικών διατάξεων της Τράπεζας της Ελλάδος και αντικείμενό της είναι ο σχεδιασμός, εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα και με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ΔΔΚ διαρθρώνεται από εξειδικευμένα ανά κατηγορία κινδύνου τμήματα, τα οποία είναι τα κάτωθι:

- Τμήμα Πιστωτικού Κινδύνου
- Τμήμα Κινδύνων Αγοράς
- Τμήμα Λειτουργικών και Λοιπών Κινδύνων
- Τμήμα Κεφαλαιακής Ανάλυσης και Αναφορών Κινδύνου

Κάθε ένα από τα άνωθεν τμήματα εξειδικεύεται στην παρακολούθηση και διαχείριση διαφορετικών κατηγοριών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένο το πιστωτικό ίδρυμα. Επιπλέον, τα επιμέρους τμήματα συνεργάζονται αναφορικά με κινδύνους που δεν εμπίπτουν σε μια συγκεκριμένη κατηγορία καθώς και στον προσδιορισμό του εσωτερικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την κάλυψη των μη-αναμενόμενων ζημιών σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007 και την εγκύκλιο της ΤτΕ Νο.18/26.08.08.

Η Δ/ση Διαχείρισης Κινδύνων, στα πλαίσια της παρακολούθησης των άνωθεν κινδύνων, χρησιμοποιεί εξειδικευμένα μοντέλα και συστήματα μέτρησης και διαχείρισης κινδύνων τα οποία παρέχουν δείκτες ευαισθησίας και μέτρησης των κινδύνων, καθώς και παραγωγή αναφορών προς ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων για το σύνολο των χαρτοφυλακίων και τοποθετήσεων του Ομίλου.

3.2 Πολιτικές Αντιστάθμισης

Ο Όμιλος εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 39. Κατά τη σύναψη της συναλλαγής, καθορίζεται η σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το είδος του κινδύνου που αντισταθμίζεται. Επίσης, ελέγχεται από τη σύναψη μιας τέτοιας συναλλαγής αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση κατά τη διάρκεια της σχέσης αντιστάθμισης, η αποτελεσματικότητα της σχέσης.

Οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

- Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας (fair value hedging) όταν χρησιμοποιούνται έναντι μεταβολών στην εύλογη αξία ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή εταιρικής δέσμευσης
- Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedging) όταν χρησιμοποιούνται έναντι της διακύμανσης των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή σε σχέση με το συναλλαγματικό κίνδυνο μίας εταιρικής δέσμευσης
- Αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε μία ξένη δραστηριότητα

Ο Όμιλος από 1/7/2008 εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας, για μέρος του χαρτοφυλακίου των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων σταθερού επιτοκίου, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps). Επίσης, από 1/10/2008 ο Όμιλος εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας για τα ομόλογα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση και στο δανειακό χαρτοφυλάκιο, με συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures).

4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

4.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου.

Ως Πιστωτικός Κίνδυνος, ορίζεται ο κίνδυνος να υποστεί ο Όμιλος ζημιές, εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή των αντισυμβαλλόμενων, αναφορικά με τις επενδύσεις διαθεσίμων. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος δημιουργείται κυρίως από τις δανειοδοτήσεις, τις εγγυήσεις και τη διαχείριση διαθεσίμων. Μπορεί επίσης να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των εκδοτών των ομολογιακών δανείων και των εταιρικών ομολόγων, με αποτέλεσμα τη μείωση της αξίας των στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου.

4.2 Διαδικασίες Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.

Η εφαρμογή των Πιστωτικών Πολιτικών οι οποίες περιγράφουν τις αρχές διαχείρισης Πιστωτικών Κινδύνων μέσω σχετικών διαδικασιών που αναφέρονται στους Κανονισμούς Πιστοδοτήσεων των επιχειρηματικών μονάδων, εξασφαλίζουν την ομοιόμορφη και ενιαία αντιμετώπισή τους. Για την καλύτερη διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου υπάρχει συνεχής επιθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών του Ομίλου και των διαδικασιών δανειοδοτήσεων, βάσει των αλλαγών στο επιχειρηματικό περιβάλλον και των θεσμικών εξελίξεων. Όλα τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται και / ή ανανεώνονται σε ετήσια βάση τουλάχιστον, ενώ τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το είδος και την κατηγορία του συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου ανά πιστούχο / αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων.

Μεγάλη έμφαση δίνεται στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων στον τομέα των δανείων Ιδιωτών (Καταναλωτικά - Στεγαστικά Δάνεια - Πιστωτικές Κάρτες), καθώς και του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, από πλευράς Πιστωτικού Κινδύνου σε σχέση με τους εκδότες χρεογράφων και τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Οι Πιστωτικοί Κίνδυνοι εκτιμώνται με τη χρήση εξειδικευμένων συστημάτων για τη μέτρηση του Πιστωτικού Κινδύνου και την αξιολόγηση των πιστούχων με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια και παρέχονται κατευθύνσεις για την αποτελεσματική διαχείριση αυτών στις αρμόδιες μονάδες ανάληψης κινδύνου.

Στις χορηγήσεις ιδιωτών εφαρμόζονται συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και βαθμολόγησης του Πιστωτικού Κινδύνου (credit scoring), τα οποία καλύπτουν τις αιτήσεις καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών. Εντός του 2010, τέθηκε σε εφαρμογή στη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου POST CREDIT, σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης (scoring), για τα αιτήματα πιστωτικών καρτών, με στόχο την αναβάθμιση των τηρούμενων πιστωτικών διαδικασιών και τη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου. Το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης, αναπτύχθηκε από εξωτερική εταιρεία, βάσει των ιστορικών στοιχείων της POST CREDIT και της Τράπεζας. Εντός του τρέχοντος έτους (2011), η Τράπεζα θα προβεί επιπλέον στην ανάπτυξη /επικύρωση του υποδείγματος αξιολόγησης και βαθμολόγησης των πιστούχων καταναλωτικών / προσωπικών και στεγαστικών δανείων.

Οι εγκρίσεις των χορηγήσεων ιδιωτών (Retail) γίνονται κεντρικά από τις αντίστοιχες Δ/νσεις Καταναλωτικών και Στεγαστικών Δανείων, βάσει συγκεκριμένων εγκριτικών ορίων, τα οποία εγκρίνονται και επιθεωρούνται από την Επιτροπή Πιστωτικών Θεμάτων. Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον Πιστωτικό Κίνδυνο προσμετρείται, στην περίπτωση των δανείων, στην ονομαστική τους αξία.

Οι εγκρίσεις των επιχειρηματικών χορηγήσεων (Wholesale) γίνονται επίσης κεντρικά, βάσει συγκεκριμένων εγκριτικών ορίων, τα οποία εγκρίνονται και επιθεωρούνται από την Επιτροπή Πιστωτικών Θεμάτων. Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον Πιστωτικό Κίνδυνο προσμετρείται, στην περίπτωση των δανείων, στην ονομαστική τους αξία.

Για τις τοποθετήσεις της Διαχείρισης Διαθεσίμων εφαρμόζονται συγκεκριμένα υποδείγματα για τον καθορισμό ανώτατων πιστωτικών ορίων έναντι αντισυμβαλλόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή εκδοτών στην περίπτωση επενδύσεων σε χρεόγραφα. Τα συγκεκριμένα υποδείγματα λαμβάνουν υπόψη τα ανώτατα όρια τα οποία τίθενται από τις εποπτικές αρχές σε σχέση με τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, καθώς και κριτήρια που σχετίζονται με τη φερεγγυότητα της χώρας, τη βαθμολόγηση έκαστου αντισυμβαλλόμενου από τους διεθνείς πιστοληπτικούς οίκους αξιολόγησης (rating) και ποιοτικά στοιχεία που προκύπτουν από οικονομικές πηγές πληροφόρησης. Τα ανώτατα όρια κινδύνων με αντισυμβαλλόμενα μέρη, εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) και παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση από τη Δ/νση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το αρμόδιο Τμήμα Πιστωτικού Κινδύνου της Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για τη συνεχή παρακολούθηση των μεταβολών πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και εκδοτών χρεογράφων στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, την παρακολούθηση των προβληματικών λογαριασμών, οι οποίοι παρουσιάζουν αθέτηση πληρωμών και την ενημέρωση της Διοίκησης αναφορικά με τις όποιες υπερβάσεις σημειώνονται στις θεσμοθετημένες πολιτικές και τα όρια ανάληψης κινδύνων.

4.3 Ανοίγματα έναντι Πιστωτικού Κινδύνου

Τα συνολικά ποσά ανοιγμάτων, κατά κατηγορία ανοιγμάτων όπως καθορίζονται βάσει της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 προ των προβλέψεων απομείωσης αναλύονται στον κάτωθι πίνακα.

Θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι τα υπόλοιπα των ανοιγμάτων, όπως διαμορφώνονται για εποπτικούς λόγους, διαφοροποιούνται ριζικά από τα υπόλοιπα των ανοιγμάτων όπως διαμορφώνονται στα πλαίσια των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IFRSs), καθώς λαμβάνονται υπόψη στοιχεία όπως οι

εξασφαλίσεις των repos, οι δεδουλευμένοι τόκοι, τα ανοίγματα από παράγωγα, οι μη εκταμιευθείσες γραμμές πιστοδοτήσεων που αποτελούν δεσμευτικές συμφωνίες εκ μέρους του Ομίλου κλπ.

Ποσά σε € εκ.	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τοποποιημένη Προσέγγιση	ΑΞΙΑ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΑΞΙΑ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	5.808,23	5.527,67
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές	15,30	15,41
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	235,46	201,45
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	0,00	38,69
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	1.538,60	3.167,00
Επιχειρήσεις	1.402,42	1.317,25
Λιανική Τραπεζική	3.060,91	3.274,12
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	3.442,71	3.331,27
Σε καθυστέρηση	324,19	264,76
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	87,50	24,06
Λοιπά ανοίγματα	836,80	707,14
ΣΥΝΟΛΑ	16.752,12	17.868,82

4.4 Ανοίγματα έναντι πιστωτικού κινδύνου ανά γεωγραφική περιοχή και ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Λόγω της έδρας και αποκλειστικής δραστηριοποίησης του Ομίλου στον Ελλαδικό χώρο δεν παρουσιάζεται κάποια εκτεταμένη γεωγραφική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος δεν διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια προερχόμενα από δανειοδοτήσεις ή επενδυτικές συμμετοχές σε ξένες χώρες εξαιτίας πιθανών πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα, αφού τα κεφάλαια έχουν επενδυθεί στην Ελλάδα. Ως σημαντικότερες κατηγορίες από πλευράς ύψους ανοιγμάτων θεωρούνται το χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων και τα ανοίγματα σε Πιστωτικά Ιδρύματα Εσωτερικού / Εξωτερικού από πράξεις διατραπεζικών τοποθετήσεων και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Η κατανομή των θέσεων αυτών βάσει της γεωγραφικής περιοχής του εκδότη ή αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στους κάτωθι πίνακες :

31/12/2010							
Ποσά σε € εκ.	Αναπτυσσόμενες Χώρες	Ευρωπαϊκή Ένωση	Ελλάδα	Ρωσία	Η.Π.Α.	Άλλες	Σύνολο
Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τοποποιημένη Προσέγγιση							
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	10,33	38,31	5.759,59				5.808,23
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές		15,30					15,30
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις			235,46				235,46
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης							
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	10,86	187,01	1.273,25	13,65	51,70	2,13	1.538,60
Επιχειρήσεις	6,25	65,09	1.318,94	7,36	4,79		1.402,43
Λιανική Τραπεζική			3.060,91				3.060,91
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία			3.442,72				3.442,72
Σε καθυστέρηση			324,19				324,19
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου		14,95	72,55				87,50
Λοιπά ανοίγματα		0,16	836,64				836,80
ΣΥΝΟΛΑ	27,44	320,82	16.324,23	21,02	56,49	2,13	16.752,12

31/12/2009							
Ποσά σε € εκ.	Αναπτυσσόμενες Χώρες	Ευρωπαϊκή Ένωση	Ελλάδα	Ρωσία	Η.Π.Α.	Άλλες	Σύνολα
Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τοποποιημένη Προσέγγιση							
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	10,33	38,42	5.478,91				5.527,67
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές		15,40					15,40
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις			201,45				201,45
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης		38,69					38,69
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	10,82	340,78	2.503,37	16,71	182,28	113,03	3.167,00
Επιχειρήσεις	6,08	102,73	1.173,32	25,38	4,55	5,19	1.317,26
Λιανική Τραπεζική			3.274,12				3.274,12
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία			3.331,27				3.331,27
Σε καθυστέρηση			264,76				264,76
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου		24,06					24,06
Λοιπά ανοίγματα		0,21	706,93				707,14
ΣΥΝΟΛΑ	27,24	560,31	16.934,14	42,09	186,83	118,22	17.868,82

Τα συνολικά ποσά ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

31/12/2010

Ποσά σε € εκ.	Τραπεζικές & λοιπές υπηρεσίες	Κατασκευαστικές	Ενέργεια	Τηλεπικοινωνίες	Λοιπές Εταιρείες	Δημόσιες Εταιρείες/Κοινοβόρια	Ιδιώτες	Σύνολο
Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τοποποιημένη Προσέγγιση								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	325,48					5.482,75		5.808,23
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές						15,30		15,30
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις						235,46		235,46
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα								1.538,60
Επιχειρήσεις	297,98	447,45	142,73	51,41	462,85			1.402,42
Λιανική Τραπεζική							3.060,91	3.060,91
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία							3.442,71	3.442,71
Σε καθυστέρηση							324,19	324,19
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	14,95						72,55	87,50
Λοιπά ανοίγματα	40,87	4,78	4,48	9,80	29,91	40,88	706,09	836,80
ΣΥΝΟΛΑ	2.217,88	452,23	147,21	61,21	492,76	5.774,38	7.606,46	16.752,12

31/12/2009

Ποσά σε € εκ.	Τραπεζικές & λοιπές υπηρεσίες	Κατασκευαστικές	Ενέργεια	Τηλεπικοινωνίες	Λοιπές Εταιρείες	Δημόσιες Εταιρείες /Κοινοβλησ εις	Ιδιώτες	Σύνολο
Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τοποποιημένη Προσέγγιση								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	74,94					5.452,73		5.527,67
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές						15,40		15,40
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις						201,45		201,45
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	38,69							38,69
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	3.167,00							3.167,00
Επιχειρήσεις	291,83	397,40	213,54	50,56	363,92			1.317,26
Λιανική Τραπεζική							3.274,12	3.274,12
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία							3.331,27	3.331,27
Σε καθυστέρηση							264,76	264,76
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	22,88						1,19	24,06
Λοιπά ανοίγματα	34,35	2,91	10,48	16,04	43,74	16,56	583,06	707,14
ΣΥΝΟΛΑ	3.629,69	400,31	224,02	66,60	407,66	5.686,14	7.454,40	17.868,82

4.5 Κίνδυνος Απομείωσης Αξίας - Προβλέψεις - Διαγραφές.

Η Τράπεζα διαχωρίζει για λογιστικούς σκοπούς τις απαιτήσεις και τα λοιπά ανοίγματα στις παρακάτω κατηγορίες:

- Ενήμερες Απαιτήσεις ή Δάνεια Χωρίς Απομείωση Αξίας: Χορηγήσεις οι οποίες δεν εμφανίζουν καμία ημέρα καθυστέρηση και χωρίς καμιά πρόβλεψη απομείωσης
- Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση μέχρι 90 ημέρες χωρίς Απομείωση Αξίας: Χορηγήσεις σε προσωρινή καθυστέρηση των οποίων η είσπραξη των οφειλόμενων ποσών θεωρείται ευλόγως πιθανή
- Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας: Χορηγήσεις για τις οποίες ο Όμιλος προσδιορίζει ότι είναι πιθανή η μη-είσπραξη μέρους ή του συνολικού ποσού του κεφαλαίου και των οφειλόμενων τόκων με βάση τους συμβατικούς όρους του δανείου ή της σχετικής συμφωνίας

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες διενεργούνται όταν υπάρχουν αποδείξεις ότι καθίσταται αμφίβολη η είσπραξη μέρους ή του συνόλου των οφειλομένων ποσών. Οι αντικειμενικές αποδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) έχει υποστεί απομείωση αξίας συμπεριλαμβάνουν τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου
- Αθέτηση όρων του δανείου από τους πελάτες, όπως η μη πληρωμή ή η υπερημερία σε τόκους ή στο αρχικό κεφάλαιο
- Αναδιαπραγμάτευση του δανείου με βάση όρους τους οποίους ο Όμιλος δεν θα εξέταζε υπό φυσιολογικές συνθήκες
- Ενδείξεις ότι ο πελάτης πτώχευσε
- Εξαφάνιση ενεργής αγοράς για το στοιχείο εξασφάλισης του δανείου

Για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων ο Όμιλος διενεργεί κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο απομείωσης (impairment test). Εξετάζεται εάν υπάρχουν βάσιμες αποδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ή σε πελάτες, μεμονωμένα, για χορηγήσεις που θεωρούνται από μόνες τους σημαντικές με βάση το υπόλοιπο της οφειλής. Η εισπραξιμότητα των χορηγήσεων αξιολογείται ανά πιστούχο για όλα τα δάνεια που θεωρήθηκαν ως σημαντικά. Η αξιολόγηση γίνεται με βάση την οικονομική θέση του πιστούχου, τις λειτουργικές πηγές εξυπηρέτησης, το ιστορικό αποπληρωμής, τη ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων και την πιθανότητα στήριξης από φερέγγυους εγγυητές.

Η πρόβλεψη της απομείωσης γίνεται με την χρήση της μεθόδου του «πραγματικού επιτοκίου». Πρόβλεψη αποτελεί η διαφορά ανάμεσα στο λογιστικό υπόλοιπο του δανείου και στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προέρχονται από εισπράξεις κεφαλαίου και τόκων ή ρευστοποίηση καλυμμάτων.

Για χορηγήσεις οι οποίες από μεμονωμένη εξέταση δεν παρουσίασαν απομείωση, καθώς και για χορηγήσεις μικρότερης αξίας, οι πιθανές ζημιές εξετάζονται και εκτιμώνται συλλογικά. Για τις χορηγήσεις αυτές γίνεται ομαδοποίηση των δανείων και απαιτήσεων σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, οι οποίες αξιολογούνται για ύπαρξη απομείωσης με βάση την εκτίμηση του Ομίλου σε ότι αφορά την ιστορική εμπειρία ζημιών που παρουσιάστηκαν από τις ομάδες αυτές.

Ο Όμιλος προβαίνει σε διαγραφές χορηγήσεων και επενδύσεων όταν διαπιστωθεί ότι δεν είναι εισπράξιμες και έχει εξαντλήσει όλες τις νομικές ενέργειες. Η απόφαση αυτή λαμβάνει υπόψη πληροφορίες όπως σημαντικές αλλαγές στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη με αποτέλεσμα την αδυναμία του να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι του Ομίλου ή περιπτώσεις που οι εισπράξεις από την εξασφάλιση δεν επαρκούν για την αποπληρωμή ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού.

Η Τράπεζα συνεχίζει την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφει για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων εισπράξεως αυτών και τυχόν είσπραξη αποσβεσθείσας απαίτησης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Διενεργείται επίσης πρόβλεψη απομείωσης στην αξία των επενδύσεων που κρατούνται ως τη λήξη τους και των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν

υποστεί ζημιές απομείωσης κατά την αποτίμηση τους σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία των μεταβολών από προσαρμογές αξίας και προβλέψεις για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων κατά Δ.Λ.Π ανά βασική κατηγορία:

000 €	Καταναλωτικά δάνεια	Στεγαστικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	64.402,26	58.816,74	32.559,49	7.096,22	162.874,71
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	12.225,68	26.577,60	7.877,47	7.560,80	54.241,55
Διαγραφές δανείων	49,74	730,06			779,80
Μεταφορά					
Αποπληρωμές διαγραμμένων δανείων στη χρήση			4,33		4,33
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	76.578,19	84.664,28	40.441,29	14.657,02	216.340,78

000 €	Καταναλωτικά δάνεια	Στεγαστικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	54.194,55	45.380,70	22.523,05	0,00	122.098,30
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	10.632,07	13.453,21	9.430,13	7.096,22	40.611,64
Διαγραφές δανείων	(424,36)	(17,18)		-	(441,54)
Μεταφορά			600,00		600,00
Αποπληρωμές διαγραμμένων δανείων στη χρήση			6,31	-	6,31
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	64.402,26	58.816,74	32.559,50	7.096,22	162.874,71

4.6 Χαρτοφυλάκια υποκείμενα στην τοποποιημένη προσέγγιση

Ο Όμιλος στα πλαίσια του κανονιστικού πλαισίου της Βασιλείας ΙΙ υπολογίζει τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Πιστωτικό Κίνδυνο σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2588/20.8.2007 (Τυποποιημένη Προσέγγιση). Ο Όμιλος χρησιμοποιεί για τη στάθμιση των ανοιγμάτων, που κατηγοριοποιούνται βάσει της άνωθεν ΠΔΤΕ, τις διαθέσιμες αξιολογήσεις των αναγνωρισμένων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής διαβάθμισης ΕΟΠΑ (Moody's Investors Services, Standard & Poor's Rating Services, Fitch Ratings και ICAP) οι οποίοι έχουν αναγνωριστεί και από την ΤτΕ σύμφωνα με την απόφαση 250/4/25.9.2007.

Ο Όμιλος έχει δραστηριοποιηθεί μέχρι σήμερα στην έκδοση ομολογιακών δανείων και χρησιμοποιεί τις άνωθεν διαβαθμίσεις ως μια εκ τις παραμέτρους αξιολόγησης του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου, στα πλαίσια της εγκεκριμένης Πιστωτικής Πολιτικής και των διαδικασιών πιστοδοτήσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος διατηρεί κάποια υπόλοιπα τα οποία αφορούν δάνεια κυρίως κεφαλαίου κίνησης που δόθηκαν στο παρελθόν σε εταιρίες δημοσίου συμφέροντος.

Για τον καθορισμό της βαθμίδας πιστωτικής διαβάθμισης στις περιπτώσεις των τοποθετήσεων σε χρεωστικούς τίτλους, χρησιμοποιείται το επικρατέστερο rating για κάθε ομόλογο, βάσει του κανόνα που ορίζεται από την ΠΔΤΕ 2588/20.08.2007 (σελίδα 13). Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, στην περίπτωση που ένα ομόλογο έχει αξιολογήσεις από διαφορετικούς ΕΟΠΑ (Moody's Investors Services, Standard & Poor's Rating Services, Fitch Ratings και ICAP) οι οποίοι έχουν αναγνωριστεί και από την ΤτΕ σύμφωνα με την απόφαση 250/4/25.9.2007, αυτή που επικρατεί είναι η χειρότερη από τις δύο καλύτερες.

4.7 Τεχνικές Μείωσης Κινδύνων

Η πολιτική του Ομίλου είναι όπως το ύψος των παρεχόμενων πιστωτικών διευκολύνσεων να μην ξεπερνά την ικανότητα αποπληρωμής των αντισυμβαλλομένων. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πρακτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων. Οι πρακτικές αυτές καθορίζουν τα είδη των εξασφαλίσεων που αναγνωρίζονται ως εμπράγματα εξασφαλίσεις, καθώς και τις μεθόδους αποτίμησής τους.

Τα βασικότερα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα των Ιδιωτών είναι η λήψη προσημειώσεων ή/και υποθηκών σε αστικά ή επαγγελματικά ακίνητα, η χρήση μετρητών και η ύπαρξη φερέγγυου εγγυητή. Για ορισμένες συμβάσεις χορηγήσεων προς εταιρείες του Δημοσίου ή επιχειρήσεις, μέσω της σύναψης ομολογιακών δανείων, έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις εταιρικές εγγυήσεις, ενέχυρα επί μετοχών ή μεριδίων Α/Κ και ομολόγων καθώς και εγγυήσεις του ΕΔ. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται έναντι ανοιγμάτων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός εάν πρόκειται για πράξεις repos ή δανειοδότησης τίτλων.

Η πολιτική για την λήψη εξασφαλίσεων ελέγχεται / αναθεωρείται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να είναι σύμφωνη με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών, της Βασιλείας ΙΙ. Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους. Αναφορικά με τις επανεκτιμήσεις των ακινήτων επί των οποίων έχουν εγγραφεί προσημειώσεις ή υποθήκες, ο Όμιλος έχει κάνει χρήση της δυνατότητας που παρέχεται στα πλαίσια εφαρμογής της Τυποποιημένης Προσέγγισης για τη μέχρι το 2011 χρήση των εκτιμήσεων κατά τις ημερομηνίες αρχικών εκταμιεύσεων των χορηγήσεων.

Όσον αφορά τη χρήση τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο από την 31/12/2010, εφαρμόζει την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων (παρ. ΣΤ 20 της ΠΔΤΕ 2588/20.8.2007).

Προκειμένου να διασφαλιστεί η μέγιστη δυνατή διασφάλιση και κάλυψη του Πιστωτικού Κινδύνου ο Όμιλος υιοθετεί τις κάτωθι πολιτικές :

- Αποφυγή συγκέντρωσης σε κλάδους οι οποίοι παρουσιάζουν υψηλή επικινδυνότητα
- Εφαρμογή μεθόδων ελέγχων των πιστωτικών κινδύνων και καθορισμός ορίων αντισυμβαλλομένων / χωρών / κλάδων οικονομίας κλπ
- Διαμόρφωση τιμολόγησης με βάση το πιστωτικό προφίλ των πελατών και χρήση πιστοληπτικών μοντέλων αξιολόγησης και καθορισμού cut off points
- Χρήση αποδεκτών εξασφαλίσεων και μεθόδων πιστωτικής προστασίας

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση ανά συντελεστή στάθμισης για τις σημαντικές κατηγορίες ανοιγμάτων.

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Ποσά σε € εκ.	0%	10%-20%	35%	50%	75%	100%	150%	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	5.797,90			10,33				5.808,23
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές						15,30		15,30
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	235,46							235,46
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης								
Διεθνείς οργανισμοί								
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα		997,86		265,68		275,06		1.538,60
Επιχειρήσεις		10,07		105,35		1.286,99		1.402,42
Λιανική Τραπεζική					3.060,91			3.060,91
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία			3.427,41	15,30				3.442,71
Σε καθυστέρηση				43,13		237,76	43,30	324,19
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου						47,71	39,79	87,50
Λοιπά ανοίγματα	313,01	149,60				374,19		836,80
ΣΥΝΟΛΑ	6.346,37	1.157,54	3.427,41	439,79	3.060,91	2.237,01	83,09	16.752,12

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Ποσά σε € εκ.	0%	10%-20%	35%	50%	75%	100%	150%	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	5.517,34			10,33				5.527,67
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές						15,41		15,41
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	201,45							201,45
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	38,69							38,69
Διεθνείς οργανισμοί								0,00
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα		2.218,53		835,85		112,61		3.166,01
Επιχειρήσεις		10,07		21,75		1.285,44		1.317,26
Λιανική Τραπεζική					3.274,12			3.274,12
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία			3.316,27	15,00				3.331,27
Σε καθυστέρηση				29,82		199,85	35,09	264,76
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου							24,06	24,06
Λοιπά ανοίγματα	279,66	35,54				391,94		707,14
ΣΥΝΟΛΑ	6.037,14	2.264,14	3.316,27	912,75	3.274,12	2.005,25	59,15	17.868,82

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση ανά βαθμίδα πιστωτικής διαβάθμισης για τις σημαντικές κατηγορίες ανοιγμάτων.

ΒΑΘΜΙΔΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Ποσά σε € εκ.	1	2	3	4	5	6	7	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	8,05	25,53	15,06	5.759,59				5.808,23
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές			15,30					15,30
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις								235,46
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης								
Διεθνείς οργανισμοί								
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	91,19	134,39	481,59	445,76	118,13	0,33	267,21	1.538,60
Επιχειρήσεις	10,07	230,79	133,04	907,05			121,47	1.402,42
Λιανική Τραπεζική								3.060,91
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία								3.442,71
Σε καθυστέρηση								324,19
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου								87,50
Λοιπά ανοίγματα				103,15			733,65	836,80
ΣΥΝΟΛΑ	109,31	390,71	644,99	7.215,56	118,13	0,33	1.122,33	16.752,12

ΒΑΘΜΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Ποσά σε € εκ.	1	2	3	4	5	6	7	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ								
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	8,24	899,78	4.619,64					5.527,67
Αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές			15,40					15,40
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις								201,45
Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	38,68							38,69
Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα	348,64	305,77	1.930,62	112,57	0,29	0,62	468,49	3.167,00
Επιχειρήσεις	10,07	21,75	244,72	658,48	268,22	0,08	113,95	1.317,26
Λιανική Τραπεζική								3.274,12
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία								3.331,27
Σε καθυστέρηση								264,76
Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου								24,06
Λοιπά ανοίγματα			96,13				611,01	707,14
ΣΥΝΟΛΑ	405,63	1.227,30	6.906,51	771,04	268,51	0,70	1.1943,45	17.868,82

5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Είναι ο κίνδυνος που οφείλεται στην συγκέντρωση πιστοδοτήσεων προς συγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους, συγκεκριμένους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας ή συγκεκριμένες χώρες. Ο καθορισμός των ορίων έναντι αντισυμβαλλομένων πιστωτικών ιδρυμάτων γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων και την αποφυγή συγκεντρώσεων σε διάφορους τομείς της Οικονομίας, σε γεωγραφικές περιοχές και σε συνδεδεμένα μέρη με στόχο τη διατήρηση υψηλής ποιοτικής διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου και διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Για τη μέτρηση και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο οι διαβαθμίσεις εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης όπως Moody's, S&P, Fitch.

Τα όρια αντισυμβαλλομένων καλύπτουν το σύνολο των χρηματοοικονομικών προϊόντων στα οποία δραστηριοποιείται η Δ/ση Διαχείρισης Διαθεσίμων και αναπροσαρμόζονται σε τακτική βάση (τουλάχιστον 3-μηνιαία) ή συχνότερα, εφόσον προκύπτουν σημαντικές αλλαγές στη διαβάθμιση των αντισυμβαλλομένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ύψος της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο καθορίζεται με βάση τις τρέχουσες αξίες των ανοιγμάτων.

5.1 Παράγωγα

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση από τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων, που αποκτώνται για εμπορικούς σκοπούς, εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Στον ισολογισμό τα παράγωγα προϊόντα εμφανίζονται είτε στο ενεργητικό ως απαιτήσεις, όταν το αποτέλεσμα της αποτίμησης στην εύλογη αξία είναι θετικό, είτε στο παθητικό ως υποχρεώσεις, όταν το αποτέλεσμα της αποτίμησης στην εύλογη αξία είναι αρνητικό.

Η αξία των ανοιγμάτων της Τράπεζας, που αφορούν σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, εμφανίζεται συγκεντρωτικά στον παρακάτω πίνακα:

31/12/2010
ΟΜΙΛΟΣ

Κατηγορία Ανοίγματος	Υπόκεινται σε Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου				
	Ονομαστική Αξία	Ονομαστική Αξία παραγώγων που υπόκεινται σε κινδ. αντισυμβαλλομένου	Αποτίμηση Παραγώγων	Δυνητικό Μελλοντικό Ανοιγμα	Αξία Ανοίγματος
Συμβάσεις επί παραγώγων που υπόκεινται σε ISDA και CSA Repos και Reverse Repos	2.293,67	2.257,21	1,55	24,03	25,58
Λοιπές συμβάσεις επί παραγώγων	100,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συμβάσεις επί παραγώγων	1.843,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	4.237,38	2.257,21	1,55	24,03	25,58

31/12/2009

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε € εκ.	Υπόκειται σε Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου				
Κατηγορία Ανοίγματος	Ονομαστική Αξία	Ονομαστική Αξία παραγώγων που υπόκειται σε κινδ. αντισυμβαλλομένου	Αποτίμηση Παραγώγων	Δονητικό Μελλοντικό Ανοίγμα	Αξία Ανοίγματος
Συμβάσεις επί παραγώγων που υπόκειται σε ISDA και CSA	4.013,28	3.979,28	2,58	45,01	47,60
Repos και Reverse Repos	470,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συμβάσεις επί παραγώγων	4.778,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	9.262,13	3.979,28	2,58	45,01	47,60

Για τις θέσεις σε παράγωγα μέσα, ο υπολογισμός της αξίας ανοίγματος σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου γίνεται σύμφωνα με τη μέθοδο αποτίμησης με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς όπως ορίζεται στην ΠΔ/ΤΕ 2594/20.08.2007. Οι παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη είναι το ονομαστικό ποσό του Παράγωγου, η εναπομένουσα ληκτότητά του, το είδος του παράγωγου και η πιστοληπτική Διαβάθμιση του Αντισυμβαλλομένου.

Ειδικότερα, η αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως το άθροισμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης της κάθε σύμβασης εφόσον είναι θετικό και του δονητικού μελλοντικού ανοίγματος το οποίο βασίζεται στο είδος της σύμβασης, την ονομαστική αξία και την εναπομένουσα διάρκεια ως τη λήξη της σύμβασης. Το σύνολο των Πιστωτικών Παραγώγων για τα οποία υπολογίστηκε πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι:

Ποσά σε € εκ.					31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ
Ονομαστική Αξία	Χαρτοφυλάκιο Πιστοδοτήσεων	Διαμεσολαβητικές Συναλλαγές	Αγορασθείσα Πιστωτική Προστασία	Πωληθείσα Πιστωτική Προστασία	
99,74	36,48	63,26	99,74	0,00	

Ποσά σε € εκ.					31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
Ονομαστική Αξία	Χαρτοφυλάκιο Πιστοδοτήσεων	Διαμεσολαβητικές Συναλλαγές	Αγορασθείσα Πιστωτική Προστασία	Πωληθείσα Πιστωτική Προστασία	
500,39	34,00	466,39	500,39	0,00	

Για την αποφυγή κινδύνων δυσμενούς συσχέτισης, η Τράπεζα αποφεύγει την λήψη θέσεων σε παράγωγα όπου η αξία των υποκειμένων μέσων έχει υψηλή συσχέτιση με το επίπεδο πιστοληπτικής αξιολόγησης του αντισυμβαλλομένου πιστωτικού ιδρύματος. Το Τμήμα Κινδύνων Αγοράς της

Δ/σης Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθεί σε ημερήσια βάση το σύνολο ανοιγμάτων που διαμορφώνονται από τις πράξεις που διενεργεί η Δ/ση Διαχείρισης Διαθεσίμων σε σχέση με τα όρια αντισυμβαλλομένων και προβαίνει σε τακτικές ή έκτακτες αναθεωρήσεις αυτών σε περιπτώσεις μεταβολών των πιστοληπτικών τους διαβαθμίσεων.

Σε περίπτωση υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας δεν υπάρχει επίπτωση στο ποσό εξασφαλίσεων που παρέχει καθώς οι εξασφαλίσεις στις διατραπεζικές συναλλαγές της αφορούν μόνο εγκεκριμένα εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα των οποίων η Αξία είναι ανεξάρτητη από την Πιστοληπτική Αξιολόγηση της Τράπεζας.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ανοίγματα σε πελάτη ή σε ομάδες συνδεδεμένων πελατών. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης στο Τραπεζικό χαρτοφυλάκιο δανειοδοτήσεων ιδιωτών (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) εκτιμάται ως ιδιαίτερα χαμηλός λόγω της φύσεως των χρηματοδοτήσεων οι οποίες εξασφαλίζουν τη μεγαλύτερη δυνατή διασπορά και την ελαχιστοποίηση του κινδύνου συγκέντρωσης.

Για την Τράπεζα, ως Μητρική εταιρεία του Ομίλου εκτιμάται ότι υπάρχει κίνδυνος συγκέντρωσης στο χαρτοφυλάκιο των ομολόγων και ομολογιακών δανείων και κατά συνέπεια αναγνωρίζεται επιπλέον εσωτερικό κεφάλαιο ως ενδεδειγμένο μέτρο κάλυψης έναντι του κινδύνου συγκέντρωσης. Προκειμένου να ποσοτικοποιήσει τον κίνδυνο συγκέντρωσης, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) εφαρμόζει μία απλοποιημένη μεθοδολογία δημοσιευμένη από τις εποπτικές αρχές της Ισπανίας (Bank of Spain), η οποία σε γενικές γραμμές ακολουθεί τα πρότυπα του κλάδου, τις αρχές της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS) και βασίζεται σε δείκτες συγκέντρωσης για τον καθορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων για τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Ο δείκτης συγκέντρωσης είναι ο επονομαζόμενος και ευρέως αναγνωρισμένος στη σχετική βιβλιογραφία (συμπεριλαμβανομένων και των κατευθυντήριων γραμμών της CEBS) δείκτης «Herfindahl».

Σύμφωνα με τους υπολογισμούς, τα ελάχιστα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια έναντι των ανωτέρω ομολόγων και ομολογιακών δανείων πολλαπλασιάστηκαν με 8% για τον υπολογισμό του απαιτούμενου επιπλέον κεφαλαίου για τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Με βάση τα στοιχεία της 31/12/10, τα επιπλέον απαιτούμενα κεφάλαια, ανέρχονται σε € 9,56 εκ.

Ο υπολογισμός των άνωθεν κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο συγκέντρωσης χρησιμοποιήθηκε στα πλαίσια της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (Πυλώνας II) σύμφωνα με τις οδηγίες της ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007 και της εγκ.18/26.08.2008 της ΤτΕ.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

7.1 Ορισμός Κινδύνου Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος απομειώσεων της αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων του ισολογισμού ή των καθαρών εισοδημάτων του Ομίλου από μεταβολές στα επίπεδα τιμών όπως αλλαγές στα επιτόκια, στις χρηματιστηριακές αξίες και στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στα παρακάτω είδη κινδύνου:

- *Ο κίνδυνος επιτοκίου* : Είναι ο κίνδυνος αυξομειώσεων των κερδών ή της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που προκύπτει από μετατοπίσεις της καμπύλης επιτοκίων (yield curve) και ο οποίος πηγάζει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου
- *Ο συναλλαγματικός κίνδυνος* : Είναι ο κίνδυνος διακόμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που προκύπτει από αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και την επίπτωση τους στα έσοδα του Ομίλου
- *Ο κίνδυνος τιμών / αξιών* : Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από αλλαγές της αξίας των χρηματοοικονομικών αξιών που κατέχει ο Όμιλος λόγω μεταβολών στα επίπεδα τιμών στις αγορές, όπως μεταβολές χρηματιστηριακών τιμών και δεικτών, μεταβολές τιμών διαπραγμάτευσης ομολόγων κλπ.

7.2 Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

7.2.1 Κίνδυνος Τιμών

Ο Όμιλος του ΤΤ έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς. Για τη διαχείριση του κινδύνου από μεταβολές στις τιμές μετοχών, χρεογράφων και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα έχουν τεθεί μέγιστα όρια όσον αφορά τα ποσά που μπορούν να επενδυθούν καθώς και άλλοι περιορισμοί όπως μέγιστο ποσοστό επένδυσης ανά κλάδο και εκδότη.

Το αρμόδιο τμήμα της Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνων, Τμήμα Κινδύνων Αγοράς, παρακολουθεί και ελέγχει σε καθημερινή βάση τα χαρτοφυλάκια αναφορικά με το αναλαμβανόμενο ποσό κινδύνου και τη συμμόρφωσή τους προς τους ποιοτικούς περιορισμούς και τα όρια που έχουν εγκριθεί από την ALCO.

7.2.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος (FX Risk)

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις λόγω μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου η Επιτροπή Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) έχει εγκρίνει συγκεκριμένα μέγιστα όρια ημερήσιων θέσεων σε αποδεκτά νομίσματα διαπραγμάτευσης καθώς και όρια ως συνολική ανοιχτή συναλλαγματική θέση (position) ανά νόμισμα ή ομάδα νομισμάτων όπως και ως συνολική συναλλαγματική θέση της Τράπεζας έναντι του Ευρώ ως βασικό νόμισμα.

Επιπλέον, έχουν καθοριστεί όρια stop loss για όλες τις ανοιχτές συναλλαγματικές θέσεις. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου γίνεται ενιαία τόσο για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών όσο και για το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

Η αποτίμηση των ανοικτών θέσεων γίνεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με το ημερήσιο ECB FIXING των νομισμάτων. Παράλληλα, λαμβάνονται και όλες οι συναλλαγές συναλλάγματος (και κλειστές θέσεις) προκειμένου να διαπιστώνεται η τήρηση των ημερήσιων ορίων.

7.2.3 Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος δυσμενών μεταβολών στην εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων καθώς και στην ύπαρξη περιουσιακών στοιχείων τα οποία τιμολογούνται με σταθερό επιτόκιο.

Η μέτρηση του επιτοκιακού κινδύνου πραγματοποιείται μέσω της ανάλυσης επιτοκιακού ανοίγματος (Interest Rate Gap). Σύμφωνα με τη μεθοδολογία αυτή, τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού κατατάσσονται σε διαφορετικές περιόδους ανάλογα με το διάστημα αναπροσαρμογής του επιτοκίου. Το επιτοκιακό άνοιγμα ανά χρονική περίοδο είναι η διαφορά των στοιχείων του ενεργητικού από τα στοιχεία του παθητικού στο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Η διαφορά πολλαπλασιάζεται με την υποτιθέμενη αλλαγή στα επιτόκια για την περίοδο από την αναπροσαρμογή του επιτοκίου μέχρι τους 12 μήνες από την ημερομηνία διενέργειας της ανάλυσης ώστε να προσδιοριστεί η ετήσια μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους.

Πέραν της επίδρασης στα καθαρά έσοδα εκ τόκων η μεταβολή των επιτοκίων επηρεάζει τόσο τα αποτελέσματα του Ομίλου, μέσω μεταβολής της εύλογης αξίας των επενδύσεων που κατατάσσονται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, όσο και των Ιδίων Κεφαλαίων, μέσω απομειώσεων των επενδύσεων που κατατάσσονται στο Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση.

Για τη μέτρηση του κινδύνου επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο χρεογράφων χρησιμοποιείται επίσης η μέθοδος ανάλυσης ευαισθησίας PVBP (Price Value of a Basis Point) μέσω της οποίας εκτιμάται η μεταβολή της αξίας του συνολικού χαρτοφυλακίου χρεογράφων σε ενδεχόμενη μεταβολή των επιτοκίων κατά ένα basis point (1 bp). Με στοιχεία 31/12/2010 η εκτίμηση του PVBP για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (χωρίς να περιλαμβάνεται η σχετική αντιστάθμιση) είναι η κάτωθι :

Παράλληλη μετατόπιση της Καμπύλης Επιτοκίων κατά +1 bp: απώλειες € 0,75 εκ.

7.2.4 Στατιστικές Μετρήσεις Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (VAR)

Για τη μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς η Δ/νση Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει μεθόδους μέτρησης και παρακολούθησης μέσω υλοποίησης μοντέλων μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value-at-Risk / VaR), στα επιμέρους χαρτοφυλάκια επενδύσεων της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, η τιμή VaR, μεταφράζεται ως η μέγιστη δυνητική ζημία στην αξία του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Ομίλου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης.

Συγκεκριμένα, η μέθοδος που εφαρμόζεται για τους υπολογισμούς VAR είναι η μέθοδος προσομοίωσης HISTORICAL SIMULATION με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και χρονική περίοδο διακράτησης 1 ημέρα.

7.2.5 Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Tests)

Λόγω του γεγονότος ότι οι μετρήσεις VAR αναφέρονται σε “κανονικές” συνθήκες αγοράς και δεν παρέχουν ενδείξεις για ενδεχόμενες ακραίες απώλειες, το Τμήμα Κινδύνου Αγοράς της ΔΔΚ, προβαίνει σε αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων τουλάχιστον σε ετήσια βάση προκειμένου

να διερευνήσει τη μεταβολή της οικονομικής αξίας των χαρτοφυλακίων που θα επέλθει σε διάφορα σενάρια ακραίων μεταβολών στις καμπύλες τιμών και επιτοκίων. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (IMF) και της ΤτΕ και αφορούν στις βασικές παραμέτρους κινδύνων των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας.

Τα σενάρια ακραίων καταστάσεων που εφαρμόζονται στα πλαίσια των ασκήσεων ακραίων καταστάσεων (stress tests) περιλαμβάνουν τα κάτωθι :

Α/Α	ΣΕΝΑΡΙΑ	ΚΙΝΔΥΝΟΣ			
		ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ	ΧΩΡΑΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΤΙΜΗΣ
1	Απομείωση του χαρτοφυλακίου σε ανοίγματα Κεντρικών Κυβερνήσεων στο Trading Book κατά 30% λόγω του "Sovereign Shock" για το έτος 2012	X	X		
2	Υπολογισμό της διαφοράς του impairment (ΔΕΛ) που προκύπτει από το sovereign shock στα ανοίγματα Banking Book, εξαιρούνται τα ανοίγματα Κεντρικών Κυβερνήσεων, για τα έτη 2011 & 2012, σύμφωνα με το Adverse σενάριο	X	X		
3	Αύξηση των PD & LGD σύμφωνα με το Baseline σενάριο και με το Adverse σενάριο για το έτη 2011& 2012 στο χαρτοφυλάκιο Banking Book	X			
4	Υποτίμηση του ευρώ έναντι των νομισμάτων USD, CHF, GBP, JPY και λοιπά κατά 10%, σύμφωνα με το Baseline σενάριο και κατά 20%, σύμφωνα με το Adverse σενάριο				X
5	Υποτίμηση μετοχών, κατά 10% για αναπτυγμένες αγορές και για αναδυόμενες αγορές, σύμφωνα με το Baseline σενάριο, και κατά 20% σύμφωνα με το Adverse σενάριο				X
6	Απομείωση της αξίας των επενδυτικών κεφαλαίων (Private Equity Funds) και των επενδυτικών κεφαλαίων υψηλής μόχλευσης (Hedge Funds) κατά 10%, σύμφωνα με το Baseline σενάριο και κατά 20%, σύμφωνα με το Adverse σενάριο				X
7	Μεταβολή καμπύλης επιτοκίων EUR 3M, EUR 2Y, EUR 10Y κατά 100bp, 90bp, 50bp σύμφωνα με το Baseline σενάριο 10Y και κατά 200bp, 170bp, 50bp σύμφωνα με το Adverse σενάριο			X	

Τα αποτελέσματα των σεναρίων ακραίων καταστάσεων λαμβάνονται υπόψη κατά την ΔΑΕΕΚ για τον υπολογισμό του εσωτερικού κεφαλαίου για την κάλυψη του κινδύνου του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (Πυλώνας ΙΙ), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007 και την εγκ.18/26.08.2008.

7.3 Κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι κινδύνου αγοράς

Ο Όμιλος στα πλαίσια του άρθρου 27 του Νόμου 3601/2007 εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Αγοράς, όπως περιγράφεται

στην ΠΔΤΕ 2591/20.8.2007. Οι ανωτέρω απαιτήσεις χωριστά για κάθε έναν από τους κινδύνους που αναφέρονται στην ΠΔΤΕ 2591/20.8.2007 εμφανίζονται συγκεντρωτικά στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε € εκ	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
Περιγραφή Κινδύνου	Κεφαλαιακή Απαιτηση	Κεφαλαιακή Απαιτηση
Έναντι Ειδικού Κινδύνου Θέσης σε Διαπραγματεύσιμους Χρεωστικούς Τίτλους	3,43	10,97
Έναντι Γενικού Κινδύνου Θέσης σε Διαπραγματεύσιμους Χρεωστικούς Τίτλους σε Συνάρτηση με τη Ληκτότητα	7,52	13,58
Έναντι Γενικού Κινδύνου Θέσης σε Μετοχές	0,00	9,55
Έναντι Κινδύνου Θέσης σε ΟΣΕ, HEDGE FUNDS & ΔΟΜΗΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ, GAMMA & VEGA σε Παράγωγα και Περιθώρια Εγγύησης σε Παράγωγα	17,03	16,84
Έναντι Κινδύνου τιμών συναλλάγματος	0,07	0,06
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ:	28,05	51,00

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Με την ΠΔΤΕ 2614/07.04.2009 αναπροσαρμόστηκε το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος και θεοπίστηκαν οι ελάχιστοι υποχρεωτικοί δείκτες και εσωτερικές διαδικασίες.

Η ρευστότητα ορίζεται ως η ικανότητα μιας Τράπεζας να αντλεί χρηματικά διαθέσιμα όποτε χρειάζεται για να καλύψει τις ανάγκες της. Ειδικότερα, ρευστότητα είναι η ικανότητα της Τράπεζας (μέσω της κατοχής ή / και της δυνατότητας άντλησης κεφαλαίων) να ικανοποιεί άμεσα τις τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της σε κεφάλαια με τη μικρότερη δυνατή επίπτωση στα κέρδη της.

8.1 Πολιτική και Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η πολιτική του ΤΤ για τον κίνδυνο ρευστότητας καθορίζεται σε επίπεδο ομίλου και περιέχει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας έχοντας ως βάση τους παρακάτω άξονες:

- **Διατήρηση Υψηλής Ρευστότητας:**

Η πολιτική της τράπεζας είναι να διατηρεί επαρκή ρευστότητα έχοντας ένα ικανοποιητικό ποσοστό ρευστοποιήσιμου ενεργητικού και επαρκή χρηματοδότηση για τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αλλά και τις πιθανές εκταμιεύσεις σε περίοδο κρίσης. Το κύριο όριο είναι η εξασφάλιση της παραπάνω ρευστότητας για ορίζοντα τουλάχιστον 3 μηνών

- **Διαχείριση Ενεργητικού & Παθητικού**

Η κύρια στρατηγική της τράπεζας είναι να εξασφαλίζει μακροχρόνια χρηματοδότηση και να χρηματοδοτεί εκ των προτέρων (pre-fund) τα απαιτούμενα μετρητά σε περίοδο κρίσης ρευστότητας

▪ **Σχέδιο Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας**

Η τράπεζα έχει καταρτίσει έκτακτο σχέδιο αντιμετώπισης κρίσης ρευστότητας και βασίζεται στα αποτελέσματα από τη διενέργεια των stress tests

Η τράπεζα θεωρεί ως πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης την καταθετική της βάση (retail deposits). Επιπλέον, έχει καταρτιστεί ένα πρόγραμμα χρηματοδότησης που περιέχει διάφορες πηγές χονδρικής χρηματοδότησης (wholesale funding resources). Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων είναι υπεύθυνη να επιλέγει τις παραπάνω πηγές χρηματοδότησης ανάλογα με τη ληκτότητα και το κόστος. Η τράπεζα παρακολουθεί τη ρευστότητα της και τη στρατηγική χρηματοδότησης συνεχώς μέσα από αναφορές και αναγνωρίζει ότι μη αναμενόμενα γεγονότα, οικονομικά ή άλλα, μπορούν να δημιουργήσουν καταστάσεις κρίσης ρευστότητας.

Η Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας του ΤΤ έχει λάβει την έγκριση του ΔΣ και υποβάλλεται σε τακτική αναθεώρηση. Επίσης, επανεξετάζεται σε πιο τακτικά χρονικά διαστήματα, εφόσον μεσολαβήσουν συνθήκες και γεγονότα, τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ρευστότητας περιλαμβάνει:

- Προδιαγραφές λειτουργίας σε σχέση με τον κίνδυνο ρευστότητας της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων τακτικών, διαδικασιών και πόρων για τον έλεγχο και τον περιορισμό του κινδύνου ρευστότητας
- Διατήρηση αποθέματος ρευστών στοιχείων ενεργητικού, ανάλογα με το προφίλ ταμειακής ροής της Τράπεζας που μπορεί να μετατραπεί σε μετρητά χωρίς να δημιουργήσει απροσδόκητες κεφαλαιακές απώλειες
- Μέτρηση, έλεγχος και δοκιμή σεναρίων των απαιτήσεων χρηματοδότησης, καθώς και πρόσβαση στις πηγές χρηματοδότησης
- Προγράμματα της Τράπεζας για έλεγχο απρόοπτων καταστάσεων, για διαχείριση διαχρονικών ανοιγμάτων ρευστότητας στο πλαίσιο της ικανότητας χρηματοδότησης ορισμένων ή του συνόλου των δραστηριοτήτων εγκαίρως και εντός λογικών ορίων κόστους
- Όρια και Δείκτες κινδύνου ρευστότητας (π.χ. δείκτης άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού) λαμβάνοντας υπόψη τα υπάρχοντα κανονιστικά όρια αλλά και το εσωτερικό σύστημα ορίων που ορίζεται στην Πολιτική της Τράπεζας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται από το Τμήμα Κινδύνων Αγοράς της Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνου. Στο πλαίσιο της εξέτασης των ποσοτικών δεδομένων αξιολογούνται σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου:

- Η παρακολούθηση της μεταβλητότητας των καταθέσεων με ιδιαίτερη έμφαση σε τυχόν μεγάλους καταθέτες και την ποσοστιαία συμμετοχή των προθεσμιακών καταθέσεων στο σύνολο της καταθετικής βάσης
- Η σχέση των καταθέσεων προς το σύνολο του ενεργητικού-παθητικού και δανείων
- Η διασπορά των πηγών χρηματοδότησης
- Η εξέλιξη των δεικτών άμεσης ρευστότητας και ασυμφωνίας ληκτότητας των στοιχείων ενεργητικού-παθητικού σύμφωνα και με τους ελάχιστους Δείκτες που καθορίζονται από την ΤτΕ

- Η διατήρηση περιουσιακών στοιχείων υψηλής ρευστότητας και ταχείας δυνατότητας ρευστοποίησης

Επιπλέον, πραγματοποιούνται διάφορα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τουλάχιστον σε 6-μηνιαία βάση όπως ορίζεται και από το κανονιστικό πλαίσιο.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007 και την εγκ.18/26.08.2008 (Πυλώνας II) ο Όμιλος έχοντας υπόψη την αυξημένη Ρευστότητα που διαθέτει, όπως αποτυπώνεται και στους εποπτικούς Δείκτες Ρευστότητας που αποστέλλονται στην ΤτΕ, κατά την 31/12/2010 δεν θεώρησε απαραίτητο τον προσδιορισμό επιπλέον εσωτερικού κεφαλαίου για την κάλυψη του Κινδύνου Ρευστότητας.

9. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Ο Όμιλος διακρατά μέρος του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, σε μετοχές εταιριών οι οποίες για τους σκοπούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ή στο διακρατούμενο στη λήξη εφόσον αποτελούν συμμετοχές στρατηγικού χαρακτήρα.

Η κατάταξη των επενδύσεων πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία κτήσης τους. Ο Όμιλος κατά την 31/12/2010 κατέχει την κάτωθι διάρθρωση επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους:

Ποσά σε € εκ.	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
Μετοχές Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου		
- Στρατηγικού Χαρακτήρα Επενδύσεις	32,81	26,81
-Επιδίωξη Υπεραξιών σε μεσομακροπρόθεσμη βάση	104,06	138,62
Μετοχές Διακρατούμενου έως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	103,22	137,92
Μετοχές Μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	33,49	27,30
Venture Capital	0,16	0,21

Για τις μετοχές που κατηγοριοποιούνται στο Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση της εμπορίας ή πώλησης στο άμεσο μέλλον. Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους όπως αυτή διαμορφώνεται βάσει των τιμών αγοράς για εισηγμένους στο Χρηματιστήριο τίτλους μετοχών ή εξειδικευμένα μοντέλα υπολογισμού της εύλογης αξίας τους για μη εισηγμένους σε Χρηματιστήριο τίτλους, αναπροσαρμοσμένες ώστε να λαμβάνουν υπόψη τυχόν ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του εκδότη ή του κλάδου αγοράς.

Οποιοδήποτε πλεόνασμα ή έλλειμμα προκύπτει κατά την αποτίμησή τους σε σχέση με την αρχική τους αξία αναγνώρισης καταχωρείται απ' ευθείας ως ειδικό αποθεματικό στα Ιδία Κεφάλαια. Κατά την πώληση των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Κατά τις ημερομηνίες έκδοσης των Οικονομικών Καταστάσεων ο Όμιλος εξετάζει την ύπαρξη ενδείξεων μόνιμης απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους λαμβάνοντας υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Σε τέτοιες περιπτώσεις η συσσωρευμένη ζημιά μεταφέρεται από τα Ιδία Κεφάλαια σε μείωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Για τις μετοχές του Διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως επενδύσεις στρατηγικού χαρακτήρα. Για τις μετοχές αυτές δεν πραγματοποιείται αποτίμηση αλλά η καταχώρηση αυτών πραγματοποιείται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης της αξίας τους.

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα κέρδη/ζημιές του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € εκ.	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
Κέρδη/ (ζημιές) χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση		
- Μετοχές	2,87	4,77
- Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	3,33	43,97
- Απομείωση	(0,74)	(17,12)
Σύνολο	5,47	31,62

10. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή παραβιάσεις των διαδικασιών αυτών λόγω ανθρώπινης συμπεριφοράς, συστημάτων ή εξωγενών παραγόντων. Στο πεδίο των λειτουργικών κινδύνων εμπίπτει και ο νομικός κίνδυνος.

10.1 Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

Το Τμήμα Λειτουργικού Κινδύνου της Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για την αναγνώριση, παρακολούθηση και αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων. Παράλληλα η Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου προβαίνει σε τακτικό έλεγχο των εσωτερικών διαδικασιών των διαφόρων υπηρεσιακών μονάδων και των καταστημάτων με στόχο την ελαχιστοποίηση των περιστατικών που σχετίζονται με λειτουργικούς κινδύνους.

Η Τράπεζα σε εφαρμογή του Άρθρου 27 του Νόμου 3601/2007 υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο χρησιμοποιώντας σε πρώτη φάση την Προσέγγιση του Βασικού Δείκτη σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2590/20.08.2007(ΚΕΦ Α).

Για το 2010 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις δίνονται από τον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε € εκ.	31/12/2010 ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2009 ΟΜΙΛΟΣ
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ		
Προσέγγιση Βασικού Δείκτη (ΒΙΑ)	47,00	48,54

Σε μετέπειτα στάδιο σύμφωνα με τις επιταγές της ΠΔΤΕ 2590/20.08.2007, ο Όμιλος έχει την πρόθεση να εφαρμόσει την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το Λειτουργικό Κίνδυνο (Κεφ Β ΠΔΤΕ2590/20.08.2007), στοχεύοντας σε ελάφρυνση των κεφαλαιακών επιβαρύνσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου. Στα πλαίσια της εφαρμογής πιο εξελιγμένων προσεγγίσεων για τη μέτρηση, αναγνώριση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου, ο Όμιλος δύναται να αναπτύσσει διαδικασίες προς χρήση από τις επιχειρησιακές μονάδες του Ομίλου όπως οι κάτωθι :

- Συγκέντρωση ευρημάτων μέσω Εκθέσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου
- Διαμόρφωση Βασικών Δεικτών Λειτουργικού Κινδύνου (Key Risk Indicators)
- Διαμόρφωση εταιρικής ηλεκτρονικής βάσης δεδομένων για τη συστηματική συλλογή, επεξεργασία και μέτρηση των γεγονότων που συσχετίζονται με τον Λειτουργικό Κίνδυνο από όλες τις μονάδες της Τράπεζας και τις θυγατρικές του Ομίλου
- Ενημέρωση των Μονάδων της Τράπεζας και των Θυγατρικών του Ομίλου αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους που ενυπάρχουν στην καθημερινή εκτέλεση των εργασιών
- Ανάρτηση και δημοσιοποίηση στο εσωτερικό της Τράπεζας των Κανονισμών Ασφαλείας και έλεγχος της ορθής τήρησης και εφαρμογής αυτών από το σύνολο του προσωπικού
- Self Assessment : Οργάνωση σε ad hoc βάση, εργαστηρίων αξιολόγησης των μονάδων αναφορικά με την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση του Λειτουργικού Κινδύνου
- Αξιολόγηση σε συνεργασία με τη Νομική Υπηρεσία και σε περιοδική βάση, των επίδικων υποθέσεων οι οποίες περιλαμβάνουν γεγονότα Λειτουργικού Κινδύνου

Μεγάλη σημασία δίνεται από τον Όμιλο στις εσωτερικές διαδικασίες ασφαλείας συστημάτων, στην εκπαίδευση του προσωπικού, και στη δημιουργία σχεδίων εκτάκτου ανάγκης. Παράλληλα ο Όμιλος προκειμένου να μειώσει τις ενδεχόμενες συνέπειες ζημιών, έχει προβεί στη σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων για την κάλυψη οικονομικών ζημιών που σχετίζονται με την έλευση διαφόρων κατηγοριών συμβάντων λειτουργικού κινδύνου.

11. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ: *Δημοσιοποιήσεις για τον κίνδυνο επιτοκίου από θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών*

Το μεγαλύτερο μέρος κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο είναι ο κίνδυνος επιτοκίου ο οποίος πηγάζει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων Ενεργητικού και Παθητικού. Ο επιτοκιακός κίνδυνος απορρέει κυρίως από προϊόντα σταθερού επιτοκίου όπως στην περίπτωση καταναλωτικών, στεγαστικών δανείων και ομολόγων σταθερού επιτοκίου.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία Ανάλυσης του Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis) για τον προσδιορισμό της επίπτωσης στο Καθαρό εκ Τόκων αποτέλεσμα της Τράπεζας (σε ετήσια βάση) και την παρακολούθηση των επιτοκιακών ανοιγμάτων στο σύνολο Ισολογισμού καθώς και τα στοιχεία εκτός Ισολογισμού που σχετίζονται με επιτόκια (όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων).

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία αυτή τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατανέμονται σε χρονικές ζώνες (buckets) ανάλογα με τη εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου) ή σύμφωνα με την ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου). Οι περιπτώσεις στοιχείων άνευ συμβατικής ληκτότητας (όπως οι λογ/σμοί Α' Ζήτησης) κατατάσσονται στην χρονική περίοδο άμεσης επανατιμολόγησης (ήτοι μικρότερο bucket).

Το Επιτοκιακό Άνοιγμα (Interest Rate Gap) σε ενοποιημένη βάση για τα δεδομένα Ισολογισμού απεικονίζεται στον κάτωθι πίνακα:

31/12/2010	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	325.484.330,26					36.345.232,44	361.829.562,70
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	930.176.326,79	1.742.243,85	-	-	-	-	931.918.570,64
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εδλόγη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13.019.582,56	16.708.940,00	19.735.984,16	25.000,00	-	26.433.274,06	75.922.780,77
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	-	1.337.775,00	39.908,37	128.416,00	-	2.075.560,90	3.581.660,27
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.551.674.397,00	729.431.195,60	1.171.431.890,05	1.330.625.691,54	113.378.757,50	319.566.591,79	8.216.108.523,49
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(216.340.782,92)	(216.340.782,92)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	38.443.118,24	163.961.014,23	261.831.511,26	170.389.492,38	74.244.679,55	136.707.198,31	845.577.013,97
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	438.927.942,18	565.450.910,43	536.781.200,41	594.367.562,95	-	-	2.135.527.615,97
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	16.704.437,50	363.736.479,30	623.824.894,70	273.163.816,00	1.922.997.691,32	-	3.200.427.318,82
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρείες	-	-	-	-	-	119.525.213,08	119.525.213,08
Ενοίκια πάγια	-	-	-	-	-	135.624.795,81	135.624.795,81
Άλλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	25.462.016,18	25.462.016,18
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	-	-	221.275.983,28	221.275.983,28
Τρέχουσες Φορολογικές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	38.590.881,25	38.590.881,25
Λοιπά Στοιχεία ενεργητικού	143.464.615,76	-	-	-	-	327.846.903,71	471.311.519,47
Σύνολο ενεργητικού	6.457.894.750,29	1.842.368.558,40	2.613.645.388,95	2.368.699.978,88	2.110.621.128,37	1.173.112.867,88	16.566.342.672,78
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.905.448.462,75	196.836.409,00	-	-	-	-	3.102.284.871,75
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	7.576.391.440,56	1.520.019.084,63	2.991.161.838,72	37.231.123,92	-	-	12.124.803.487,83
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	46.180.086,44	39.867.254,51	10.904.060,73	7.245.051,39	3.524.206,55	47.273.315,70	154.993.975,32
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-	-	-	49.584.623,70	49.584.623,70
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	4.940.899,93	4.940.899,93
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	21.933.217,53	21.933.217,53
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	-	-	-	-	-	177.378.093,37	177.378.093,37
Σύνολο υποχρεώσεων	10.528.019.989,75	1.756.722.748,14	3.002.065.899,44	44.476.175,31	3.524.206,55	301.110.150,24	15.635.919.169,43
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(4.070.125.239,46)	85.645.810,27	(388.420.510,49)	2.324.223.803,57	2.107.096.921,82		930.423.503,35

31/12/2009	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	74.942.596,12	-	-	-	-	34.745.556,39	109.688.152,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.790.025.878,59	460.079.552,01	89.262.473,22	-	-	-	2.339.367.903,83
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εδλόγη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	156.932.008,77	91.784.576,35	14.140.609,39	140.635.356,34	13.562.704,16	29.033.653,45	446.088.908,46
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	3.230.492,77	376.583,98	489.798,47	310.392,72	1.697.627,85	6.104.895,79
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.623.826.871,46	530.920.922,15	647.796.364,60	1.848.634.288,32	1.230.106.349,02	161.484.122,49	8.042.768.918,04
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(162.874.705,50)	(162.874.705,50)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	65.361.567,04	733.957.020,88	1.694.107.682,70	1.263.510.078,03	1.851.395.952,97	165.432.139,74	5.773.764.441,36
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	103.990.321,76	49.429.536,57	257.700.160,20	39.616.584,50	-	-	450.736.603,03
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	-	8.573.347,58	-	10.621.822,62	3.506.547,51	-	22.701.717,71
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	125.683.029,22	125.683.029,22
Ενοίκια πάγια	-	-	-	-	-	130.449.962,88	130.449.962,88
Άλλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	25.450.672,96	25.450.672,96
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	-	-	157.392.016,04	157.392.016,04
Τρέχουσες Φορολογικές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	25.754.374,42	25.754.374,42
Λοιπά Στοιχεία ενεργητικού	95.271.476,16	-	-	-	-	367.168.292,44	462.439.768,60
Σύνολο ενεργητικού	5.910.350.719,90	1.877.975.448,31	2.703.383.874,09	3.303.507.928,27	3.098.881.946,38	1.061.416.742,38	17.955.516.659,35
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.457.292.437,18	25.153.104,26	2.184.525.000,00	-	-	-	3.666.970.541,44
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	7.604.329.003,43	1.764.038.231,92	3.101.218.346,26	162.629.755,59	-	-	12.632.215.337,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	47.177.005,18	46.896.255,51	17.618.532,63	7.831.490,40	11.788.091,91	26.992.748,68	158.304.124,32
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-	-	-	35.811.505,68	35.811.505,68
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	10.059.203,65	10.059.203,65
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	20.146.187,57	20.146.187,57
Λοιπά στοιχεία Υποχρεώσεων	-	-	-	-	-	190.208.551,51	190.208.551,51
Σύνολο υποχρεώσεων	9.108.798.445,78	1.836.087.591,69	5.303.361.878,90	170.461.245,99	11.788.091,91	283.218.197,09	16.713.715.451,37
Συνολικό άνοιγμα επτοκιακού κινδύνου	(3.316.455.248,25)	64.623.902,83	(2.599.978.004,81)	3.133.046.682,28	3.087.093.854,47		368.331.186,52

Επιπλέον, η Τράπεζα ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα, κατά 100 μονάδες βάσης. Οι μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν στα υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2010, έδειξαν ότι στην περίπτωση πτώσης των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης η Τράπεζα θα υποστεί ζημιές της τάξεως των € 21,1 εκατομμυρίων.

Η διαχείριση των επιτοκιακών θέσεων και των άνωθεν ανοιγμάτων γίνεται μέσω της διενέργειας αντισταθμιστικών συναλλαγών σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων (IRSs), Προθεσμιακά Συμβόλαια επιτοκίων (Bond/IR Futures) και άλλα είτε σε επίπεδο συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου είτε στο σύνολο του Ισολογισμού.