



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ 954.666.667 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ 9.546.666.667 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΑΠΑΣΕΣ ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ Ή/ΚΑΙ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ ΜΕ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

EUROBANK EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.



Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 17^η ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2014

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΑΦΕΘΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΚΕΝΗ

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από τη νομοθεσία σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενο αυτού δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά ή/και πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδος, σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του, Συνεπώς, αντίγραφα ή αντίτυπα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος από την Τράπεζα ή/και από οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί κατ' εντολή, για λογαριασμό ή σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας, σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά, πρόσκληση, ταχυδρόμηση, ή κατ' άλλο τρόπο διανομή δεν επιτρέπεται από την νομοθεσία αυτού του κράτους.

Οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) ούτε πρόκειται να καταχωρηθούν, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία περί κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον μια τέτοια προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από την εφαρμοστέα νομοθεσία του.

Τέλος, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει δηλώσεις και αναφορές που αφορούν στο μέλλον. Αυτές οι δηλώσεις και αναφορές περιλαμβάνονται στις ακόλουθες ενδεικτικά αναφερόμενες ενότητες του παρόντος: «Παράγοντες Κινδύνου», «Αντικείμενο Δραστηριότητας», «Ο Τραπεζικός Τομέας και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα», «Αποκτήσεις», «Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας» και «Στρατηγική». Από τη φύση τους, οι δηλώσεις και αναφορές που αφορούν στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις και αναφορές θα μπορούσαν να διαφέρουν ουσιωδώς από τα πραγματικά αποτελέσματα και τις εξελίξεις. Ως προς αυτές τις δηλώσεις και αναφορές, η Τράπεζα έχει βασιστεί στην τρέχουσα αξιολόγησή της βάσει γεγονότων, συνθηκών, παραγόντων και δεδομένων που γνωρίζει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να προβεί σε δημόσια επικαιροποίηση ή διόρθωση οποιωνδήποτε δηλώσεων που αναφέρονται στο μέλλον, λόγω νέων πληροφοριών, επέλευσης νέων γεγονότων, αλλαγής συνθηκών ή καταστάσεων, ή άλλως. Συνεπεία αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις και αναφορές που αφορούν στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να μην επαληθευθούν. Επίσης, δεν θα πρέπει να θεωρείται ως δεδομένο ότι οποιοσδήποτε ιστορικές τάσεις και γεγονότα που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα συνεχιστούν και στο μέλλον. Για όλους τους ανωτέρω λόγους οι επενδυτές δεν θα πρέπει να βασίζονται σε δηλώσεις και αναφορές που αφορούν στο μέλλον, οι οποίες προκύπτουν από την αξιολόγηση γεγονότων και συνθηκών που είναι σε γνώση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΑΦΕΘΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΚΕΝΗ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	9
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	30
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	64
3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα	64
3.2 Τακτικός έλεγχος	66
3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	83
3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα	93
3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη του Εκδότη	93
3.4.2 Σημαντικά γεγονότα	96
3.5 Επενδύσεις	102
3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013	102
3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013	102
3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	103
3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	104
3.6.1 Εισαγωγή	104
3.6.2 Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα	106
3.6.3 Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας	136
3.6.4 Η Στρατηγική του Ομίλου	140
3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες	143
3.6.5.1 Λιανική Τραπεζική (Retail Banking)	143
3.6.5.2 Τραπεζική Επιχειρήσεων & Επενδυτική Τραπεζική Ομίλου (Group Corporate & Investment Banking)	148
3.6.5.3 Capital Markets & Wealth Management	154
3.6.5.4 Εργασίες στο εξωτερικό	156
3.6.5.5 Άλλες δραστηριότητες	160
3.6.5.6 Εναλλακτικά δίκτυα διανομής	160
3.6.6 Αποκτήσεις	163
3.7 Κατανομή Εσόδων	167
3.8 Οργανωτική Διάρθρωση	170
3.8.1 Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	170
3.8.2 Όμιλος της Eurobank	170
3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός	177
3.10 Ευρεσιτεχνίες και σήματα	178
3.11 Κεφάλαια	179
3.11.1 Πηγές Κεφαλαίων	179
3.11.2 Ταμειακές Ροές	185
3.11.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	186
3.11.4 Διαχείριση Κινδύνων	186
3.11.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	224
3.11.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση	229
3.11.7 Παράγωγα	230
3.11.8 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	233
3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις	239
3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	242

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	243
3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο	243
3.14.2 Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	247
3.14.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	253
3.14.4 Ελεγκτικές Μονάδες	256
3.14.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος	256
3.14.4.2 Κανονιστική Συμμόρφωση	258
3.14.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών	259
3.14.6 Σύγκρουση συμφερόντων	262
3.15 Αμοιβές και Οφέλη	263
3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση	266
3.16.1 Εισαγωγή	266
3.16.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές	266
3.17 Υπάλληλοι	268
3.18 Κύριοι μέτοχοι	272
3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	274
3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	276
3.20.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012	282
3.20.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 - 2012	283
3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012	294
3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011 - 2012	301
3.20.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012	302
3.20.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012 και 2013	303
3.20.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 - 2013	305
3.20.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013	319
3.20.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012 - 2013	331
3.20.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2012 και 2013	333
3.20.11 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες	334
3.21 Μερισματική Πολιτική	349
3.22 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	351
3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	352
3.24 Πρόσθετες πληροφορίες	356
3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	356
3.24.2 Καταστατικό	359
3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	362
3.25 Σημαντικές Συμβάσεις	383
3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές	384
3.27 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού	385
3.27.1 Έγγραφα σε παραπομπή	385
3.27.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	385
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	386
4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	386
4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	386
4.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	388

4.4	Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	388
4.5	Οι όροι της Αύξησης	389
4.6	Τιμή Διάθεσης	391
4.7	Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερομένων Μετοχών	392
4.8	Διαδικασία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών	395
4.9	Διάθεση Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς στους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές (Cornerstone Investors)	397
4.10	Αναδοχή της Δημόσιας Προσφοράς	399
4.11	Αναδοχή της Διεθνούς Προσφοράς	399
4.12	Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση	400
4.13	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	402
4.13.1	Δικαιώματα μετόχων	402
4.13.2	Φορολογία	408
4.14	Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς	410
4.15	Δαπάνες έκδοσης	411
4.16	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	411
5.	Παράρτημα	413

Σημαντική Σημείωση: στο τέλος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, και ειδικότερα στην ενότητα 5 «Παράρτημα», παρατίθεται γλωσσάριο επιλεγμένων όρων και συντομογραφίες που χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περιήληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις	
A.1	Προειδοποιήσεις:
	<ul style="list-style-type: none">• Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.• Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,• Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και• Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» και ο διακριτικός τίτλος του είναι «Eurobank Ergasias».
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1990 ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών το 1998, η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών το Μάρτιο του 1999. Η Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Η Eurobank είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 000223001000 (πρώην ΑΡ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07). Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του	Η Eurobank είναι μια από τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες, η οποία δραστηριοποιείται στους βασικούς τομείς των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους παρακάτω επιχειρηματικούς τομείς: <ul style="list-style-type: none">• Λιανική Τραπεζική

	<p>εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Τραπεζική Επιχειρήσεων • Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management) • Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς • Διεθνείς Δραστηριότητες <p>Οι λουπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, καθώς και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.</p> <p>Μετά την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε επτά χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο, μέσω 542 καταστημάτων και 34 επιχειρηματικών κέντρων (business centres), ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 50% του συνολικού εργατικού δυναμικού του.</p> <p>Για την περίοδο που έληξε στις 31.12.2013, το 64,3% και το 35,7% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου προέρχονταν από τις εγχώριες και τις διεθνείς δραστηριότητες, αντίστοιχα.</p>
B.4α	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Η αναμενόμενη ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης από το 2014, θα σηματοδοτήσει το πέρας μιας περιόδου σημαντικής ύφεσης της Ελληνικής οικονομίας με εξαετή διάρκεια. Ως πυλώνες στήριξης της ανάπτυξης εμφανίζεται ο κλάδος του τουρισμού, η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων μέσω της έλευσης ξένων επενδύσεων, η επανεκκίνηση των σημαντικών έργων υποδομής, η αύξηση της απορροφητικότητας των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων και η σταδιακή εξόφληση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τους προμηθευτές του. Σύμφωνα με το Τμήμα «Οικονομικών Μελετών και Προβλέψεων» της Τράπεζας αναφορικά με την Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, παρά τις αυξημένες αβεβαιότητες και κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αστάθειας, η πλειοψηφία των οικονομιών στην περιοχή αναμένεται να σημειώσει περιορισμένη ανάπτυξη, η οποία αναμένεται να αυξήσει τα επίπεδα της τραπεζικής δραστηριότητας, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα υπάρξουν άλλες εξωτερικές δυσμενείς επιδράσεις στις οικονομίες της Ευρωζώνης. Οι βασικές εξαιρέσεις σε αυτή την προοπτική αναμένεται να είναι η Κύπρος, όπου η οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να βιώνει ύφεση για δεύτερη χρονιά και όπου εφαρμόζεται ένα πρόγραμμα δημοσιονομικής σταθεροποίησης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ και η Ουκρανία, όπου η τρέχουσα πολιτική και κοινωνική αναταραχή ενδέχεται να ασκήσει περαιτέρω πιέσεις στην οικονομική επίδοση της χώρας και, συνεπώς, στη χρηματοοικονομική επίδοση του εγχώριου τραπεζικού κλάδου.</p> <p>Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα (εξαιρουμένου του Νέου ΤΤ) παρέμειναν σε γενικές γραμμές στα ίδια επίπεδα με το 2012 παρά τη μείωση που σημειώθηκε τον Απρίλιο του 2013, κυρίως λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης στην Κύπρο από την Ε.Ε., το ΔΝΤ και την ΕΚΤ. Οι αποκτήσεις του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αύξησαν την καταθετική βάση του Ομίλου κατά €11,3 δισ. στις 30 Αυγούστου 2013. Κατά τη διάρκεια του 2014, οι καταθέσεις πελατών αναμένεται να αυξηθούν οριακά σε σύγκριση με το 2013, ως αποτέλεσμα της σταδιακής βελτίωσης στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν ελαφρά κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2013 και αναμένεται ότι θα παραμείνουν σχετικά σταθερές το 2014.</p> <p>Αναφορικά με την ποιότητα του ενεργητικού, τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην Ελλάδα αυξήθηκαν το 2013, με χαμηλότερο ωστόσο ρυθμό σε σχέση με το 2012, λόγω της μικρότερης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί εντός του 2014 και κατά συνέπεια οι ετήσιες προβλέψεις απομείωσης δανείων για το 2014, αναμένεται να είναι μειωμένες σε σχέση με το 2013. Η ίδια τάση σχετικά με τις προβλέψεις απομείωσης δανείων αναμένεται και στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.</p> <p>Το χαμηλό επίπεδο εκταμειύσεων νέων δανείων το 2013, σε συνδυασμό με την αποπληρωμή των υφιστάμενων χορηγήσεων, οδήγησε σε απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα. Η τάση απομόχλευσης αναμένεται να σταθεροποιηθεί το 2014, με τις όποιες νέες χορηγήσεις να στοχεύουν κυρίως σε κερδοφόρους και εξαγωγικούς τομείς της</p>

	<p>ελληνικής οικονομίας. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να αυξηθούν οριακά το 2014 εξαιτίας της προβλεπόμενης οικονομικής βελτίωσης, με μοναδική ίσως εξαίρεση την Κύπρο λόγω της σχετικής οικονομικής κατάστασης.</p> <p>Από τον Ιούνιο του 2012 έως το Δεκέμβριο του 2013, ο Όμιλος μείωσε τη χρηματοδότησή του από το Ευρωσύστημα κατά €17 δισ., χάρη στα χρηματοδοτικά οφέλη από το συνδυασμό των θέσεων ρευστότητας της Τράπεζας, του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, καθώς επίσης και από την αύξηση των καταθέσεων πελατών. Η χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω κατά το 2014.</p> <p>Η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας συνέχισε να επηρεάζει αρνητικά τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2013. Ωστόσο, τα καθαρά έσοδα από τόκους αναμένεται να βελτιωθούν το 2014, ως αποτέλεσμα της μείωσης του επιτοκίου χορηγήσεων της ΕΚΤ από το τέταρτο τρίμηνο του 2013 της συνεχιζόμενης μείωσης της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ, των συνεργειών χρηματοδότησης που θα προκύψουν από το Νέο ΤΤ και της βελτίωσης του περιθωρίου των προθεσμιακών καταθέσεων.</p> <p>Τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν σημαντικά κατά τα τελευταία έτη, εξαιτίας της υψηλής εξάρτησής τους (ειδικότερα των προερχόμενων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, την επενδυτική τραπεζική και τις ασφαλιστικές εργασίες) από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις επιδόσεις και τα επίπεδα δραστηριότητας των χρηματαγορών. Το 2014, τα έσοδα από προμήθειες αναμένεται να βελτιωθούν οριακά σε σχέση με το 2013, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης βελτίωσης του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.</p> <p>Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσουν την πτωτική τους τάση το 2014 τόσο μέσω της επίτευξης συνεργειών κόστους από τις Αποκτήσεις όσο και λόγω των λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου μειώνονται κάθε χρόνο από το 2008, η δε προοπτική για υποχώρηση θα είναι πλέον των συνεργειών κόστους που έχουν ανακοινωθεί σχετικά με τις Αποκτήσεις. Η εφαρμογή του προγράμματος συνένωσης με το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton, παρέχει ήδη σημαντικές συνέργειες, ενισχύοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου. Συγκεκριμένα για το 2014 αναμένονται συνολικές ετήσιες συνέργειες €162 εκατ. καθώς και κόστη υλοποίησης αυτών περί τα €25 εκατ. Σημαντικό παράγοντα μείωσης κόστους θα αποτελέσει και η εξαγγελθείσα μείωση του δικτύου των καταστημάτων στην Ελλάδα, τα οποία αναμένεται να διαμορφωθούν στα 500 περίπου στο τέλος του 2014 (από 579 στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Τέλος, το όφελος στις δαπάνες που προέκυψε από το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου που εφαρμόστηκε στους εργαζομένους της Eurobank και της Νέας Proton Bank στην Ελλάδα και το οποίο ολοκληρώθηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2013, είναι €61 εκατ. κατ' έτος.</p> <p>Η χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου στην Ελλάδα είναι πολύ δύσκολο να προβλεφθεί, δεδομένου ότι το 2014 ενδέχεται να σηματοδοτήσει την έναρξη της οικονομικής ανάκαμψης της Ελλάδας, ωστόσο θεωρείται ότι θα συνεχιστεί η ανοδική τάση των «Αποτελεσμάτων προ προβλέψεων» που εμφανίζεται τα τελευταία 5 συναπτά τρίμηνα. Οι κύριοι κίνδυνοι και προκλήσεις το 2014 σχετίζονται με τη διατήρηση των υψηλών δεικτών ανεργίας στην Ελλάδα, με το αποτέλεσμα των αναμενόμενων μεταρρυθμίσεων στη φορολογία ακινήτων, με την επιτυχία των μεγαλύτερων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα και τον αντίκτυπό τους στην οικονομία.</p> <p>Το Μάρτιο του 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία κάλυψε το σύνολο σχεδόν των ελληνικών εμπορικών τραπεζών (93% περίπου του συνολικού ενεργητικού του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος) και συμπεριέλαβε δύο στοιχεία τα οποία οδήγησαν στην επικαιροποιημένη εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε ενοποιημένη βάση: (Α) τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων των δανείων των τραπεζών που εκπόνησε ανεξάρτητα η BlackRock Solutions και η οποία περιλάμβανε τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου (CLPs) για τα χαρτοφυλάκια των τραπεζών κατά την περίοδο Ιουνίου 2013 – Δεκεμβρίου 2016 και (Β) μια συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών κατά το διάστημα Ιουνίου 2013 – Δεκεμβρίου 2016.</p> <p>Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου (CLPs) η Τράπεζα της Ελλάδος έλαβε υπόψη: (1) τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τα δάνεια που</p>
--	---

εμπεριέχουν ελληνικό κίνδυνο, όπως εκτιμήθηκαν από την BlackRock βάσει της χρονικής στιγμής ρευστοποίησης του ενεχύρου (on a “when realised basis”), (2) τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου τριάντισι ετών για τα δάνεια που εμπεριέχουν κίνδυνο εξωτερικού, αφού λήφθηκαν υπόψη οι δεσμεύσεις προς τη DG Comp. και (3) τις αναμενόμενες ζημιές από την παραγωγή νέων δανείων στην Ελλάδα την περίοδο Ιουνίου 2013-Δεκεμβρίου 2016. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα της Ελλάδος ακολουθώντας μια συντηρητική στάση, ζήτησε από τις τράπεζες να έχουν επαρκείς προβλέψεις ως το τέλος του 2016 έτσι ώστε να καλύψουν το 95% των ζημιών στη διάρκεια των δανείων υπό το βασικό σενάριο, το 85% υπό το δυσμενές σενάριο και τουλάχιστον το 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων όπως εκτιμήθηκε από την BlackRock υπό το βασικό σενάριο.

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίων του Ομίλου, η Τράπεζα της Ελλάδος μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας και της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, ενημέρωσε την Τράπεζα το Μάρτιο 2014 σε σχέση με τις κεφαλαιακές ανάγκες του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, οι οποίες ανήλθαν σε €2.945 εκατ., υπό το βασικό σενάριο, και σε €4.980 εκατ., υπό το δυσμενές σενάριο, για την περίοδο από 1.7.2013 έως 31.12.2016.

Η μελέτη της BlackRock ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €6,1 δισ. και κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €9,9 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου ‘on a when realized basis’).

Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €7,0 δισ. και κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €12,4 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου ‘on a when realized basis’). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε €9,5 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την TtE). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €1,6 δισ.

Η έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €11,1 δισ. Η εν λόγω έκθεση ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό το ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €12,5 δισ.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η Τράπεζα υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης με αναπροσαρμογή των ενεργειών ενίσχυσης κεφαλαίων που είχαν συμπεριληφθεί στο αρχικό επιχειρηματικό σχέδιο, με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. Βάσει της αναθεώρησης αυτής, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε την Τράπεζα στις 8.4.2014 ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες μειώνονται στο ποσό των €2.864 εκατ. Η αύξηση κεφαλαίου για την άντληση €2.864 εκατ., αναμένεται να αυξήσει το δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του Ομίλου της 31.12.2013 κατά 7,7 ποσοστιαίες μονάδες.

Επιπλέον, ο Όμιλος εξετάζει ή εφαρμόζει ήδη μια σειρά επιπρόσθετων ενεργειών για την περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής του θέσης, όπως ενέργειες που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οι οποίες θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν κεφάλαια ή/και θα μειώσουν το σταθμισμένο ενεργητικό.

Κατά την 31.12.2013 ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 10,4%. Λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοχές για α) ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax και β) την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, ο pro-forma Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται σε 11,3%. Περαιτέρω υπό την παραδοχή άντλησης €2.864 εκατ. από την αύξηση, ο δείκτης των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier I) κατά την 31.12.2013, σε pro forma βάση θα διαμορφώνονταν σε 19,0%. Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές pro forma, ο

δείκτης Common Equity Tier I και Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογιζόμενοι βάσει των απαιτήσεων πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III (η οποία τίθεται σε εφαρμογή από 01.01.2014) θα διαμορφώνονταν, με στοιχεία 31.12.2013 σε 10,6%.

Στο πλαίσιο του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας (Single Supervisory Mechanism-SSM) είναι σε εξέλιξη η αξιολόγηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου από την ΕΚΤ, ενώ εντός του 2014 αναμένεται να ολοκληρωθεί και μια άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων από την ΕΚΤ σε συνεργασία με την ΕΒΑ.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Μετά την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε στις 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Καθώς αυτό το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τράπεζας λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και των αποκτήσεων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 11 Απριλίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 14 Απριλίου 2014, υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στις 16 Απριλίου 2014 και αναμένεται να εγκριθεί από αυτήν έως τις 30 Απριλίου 2014. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιέχει τις ακόλουθες κύριες δεσμεύσεις που θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) έως ότου το ποσό των συνολικών δαπανών δεν υπερβεί τα €800 εκατ. στη χρήση 2017,
- μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τάση που απεικονίζεται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, ήτοι κατά περίπου 180 μονάδες βάσης πλέον του βασικού επιτοκίου αναφοράς σε σχέση με το 4^ο τρίμηνο του 2013 και αφού ληφθούν υπ' όψιν οι εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες ρευστότητας έως τις 31.12.2018,
- μείωση του δείκτη καθαρών δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητές της σε 115% κατ' ανώτατο όριο στις 31 Δεκεμβρίου 2017,
- μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο (υπό την επιφύλαξη περαιτέρω μείωσης στο ποσό των €3,5 δισ. κατ' ανώτατο όριο, εάν η Τράπεζα λάβει πρόσθετη κρατική ενίσχυση άνω του €1,0 δισ.) έως τις 30 Ιουνίου 2018,
- πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής του Ομίλου στις ασφαλιστικές δραστηριότητες (ζωής και γενικές),
- μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties A.E.E.A.Π. σε ποσοστό 20% έως τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 21 Δεκεμβρίου 2015,
- δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο ποσοστιαίο όριο ανά θυγατρικής και με ξαίρεση τυχόν αλλαγές του εποπτικού πλαισίου της κάθε χώρας, για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,

		<ul style="list-style-type: none"> • δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους, σύμφωνα με το σχετικό ορισμό, συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί και οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά κόμματα), και • ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, και (ii) δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των τίτλων καθώς αυτοί συνιστούν προσμετρούμενα στοιχεία των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου. <p>Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα για την κατάρτιση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης βασίσθηκε στις κάτωθι παραδοχές σχετικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα επόμενα χρόνια, οι οποίες ήταν ευθυγραμμισμένες με τις παραδοχές που δόθηκαν από το ΤΧΣ:</p> <table border="1" data-bbox="555 719 1414 958"> <thead> <tr> <th>% ετήσια αύξηση (εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά)</th> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΑΕΠ</td> <td>-4,2</td> <td>0,6</td> <td>3,0</td> <td>3,7</td> <td>3,5</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>Πληθωρισμός</td> <td>-0,6</td> <td>0,2</td> <td>0,7</td> <td>1,2</td> <td>1,3</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>Ανεργία</td> <td>27,0</td> <td>26,0</td> <td>24,0</td> <td>21,0</td> <td>18,7</td> <td>15,9</td> </tr> <tr> <td>Δείκτης Τιμών Ακινήτων</td> <td>-12,5</td> <td>-6,2</td> <td>-2,0</td> <td>0,0</td> <td>1,5</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Εκτίμηση Διαθέσιμου Εισοδήματος</td> <td>-4,2</td> <td>0,6</td> <td>3,0</td> <td>3,7</td> <td>3,5</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>Αύξηση Καταθέσεων</td> <td>1,3</td> <td>1,0</td> <td>3,4</td> <td>5,0</td> <td>5,0</td> <td>5,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Η Τράπεζα αναμένει ότι η υλοποίηση των δεσμεύσεων της σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εξορθολογίσει τις δραστηριότητες του Ομίλου και θα μειώσει τα κόστη του, γεγονός που αναμένεται να ενισχύσει την αποτελεσματικότητα του Ομίλου και τη δημιουργία εσωτερικού κεφαλαίου, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο στην επίτευξη του απώτατου στόχου της Τράπεζας να επιστρέψει στην κερδοφορία. Εντούτοις, η υλοποίηση αυτών των δεσμεύσεων δύναται να έχει ουσιώδες δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.</p>	% ετήσια αύξηση (εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	ΑΕΠ	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3	Πληθωρισμός	-0,6	0,2	0,7	1,2	1,3	1,4	Ανεργία	27,0	26,0	24,0	21,0	18,7	15,9	Δείκτης Τιμών Ακινήτων	-12,5	-6,2	-2,0	0,0	1,5	4,2	Εκτίμηση Διαθέσιμου Εισοδήματος	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3	Αύξηση Καταθέσεων	1,3	1,0	3,4	5,0	5,0	5,0
% ετήσια αύξηση (εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά)	2013	2014	2015	2016	2017	2018																																													
ΑΕΠ	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3																																													
Πληθωρισμός	-0,6	0,2	0,7	1,2	1,3	1,4																																													
Ανεργία	27,0	26,0	24,0	21,0	18,7	15,9																																													
Δείκτης Τιμών Ακινήτων	-12,5	-6,2	-2,0	0,0	1,5	4,2																																													
Εκτίμηση Διαθέσιμου Εισοδήματος	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3																																													
Αύξηση Καταθέσεων	1,3	1,0	3,4	5,0	5,0	5,0																																													
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Κατά την 7.4.2014, δηλαδή την ημερομηνία καταγραφής (record date) για τη συμμετοχή στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12.4.2014, το ΤΧΣ κατείχε συνολικά 5.208.067.358 Κοινές Μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στο 95,2% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.																																																	
B.6	- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό. - Διευκρινίζεται εάν οι	Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εξαιρουμένου του ΤΧΣ, δεν υφίσταται έτερο πρόσωπο το οποίο να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας που πρέπει να γνωστοποιείται σύμφωνα με το Ν. 3556/2007. Το ΤΧΣ δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου διαφορετικά από εκείνα των λοιπών Κοινών Μετόχων. Η Τράπεζα ελέγχεται από το ΤΧΣ το οποίο, κατά την 7.4.2014, δηλαδή την ημερομηνία καταγραφής (record date) για τη συμμετοχή στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων, κατείχε συνολικά 5.208.067.358 Κοινές Μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στο 95,2% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Συνεπεία της ανακεφαλαιοποίησης της Eurobank αποκλειστικά από το ΤΧΣ το Μάιο του 2013, ο Ν. 3864/2010 και η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας παρέχουν εκτενή δικαιώματα στο ΤΧΣ που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη διακυβέρνηση της Τράπεζας (όπως, ενδεικτικά, την υπόδειξη του Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας και, σε συμφωνία με τον τελευταίο, του/των																																																	

	<p>κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>αναπληρωτή/ών του και των λοιπών εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., το διορισμό εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ., τη συμμετοχή του εκπροσώπου του ΤΧΣ στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και δικαιώματα αρνησικυρίας επί ορισμένων θεμάτων από τον εν λόγω εκπρόσωπο), τη διαμόρφωση της στρατηγικής του Ομίλου (όπως, ενδεικτικά, την υποχρέωση της Τράπεζας να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ αναφορικά με τη διενέργεια ορισμένων σημαντικών συναλλαγών και εταιρικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των αυξήσεων και μειώσεων του μετοχικού κεφαλαίου, της απόκτησης ή διάθεσης στοιχείων του ενεργητικού, το μετασχηματισμό και την αναδιάρθρωση του Ομίλου), την εκπόνηση και υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας.</p> <p>Επίσης, το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 345.500.000 Προνομιούχων Μετοχών, οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.</p>
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	<p>Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες, μεταξύ άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.</p> <p>Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού.</p> <p>Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011. Στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, με αντίστοιχη αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων κατ' εφαρμογή του ΔΠΧΑ 5.</p> <p>Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους, τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:</p>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.286	2.065	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	4.693	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	503	710	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.888	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	48.094	43.171	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	11.383	9.469	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	736	690	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	568	616	728
Άλλα πάγια στοιχεία	465	406	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.726	2.106	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.255	1.839	2.241
Σύνολο ενεργητικού	76.822	67.653	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	29.047	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.406	2.772	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.013	2.677	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.671	1.365	789
Λοιπές υποχρεώσεις	1.873	1.695	2.082
Σύνολο υποχρεώσεων	75.947	68.308	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.226	1.222	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.439	1.451	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(3.763)	(4.922)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	745	367	77
Δικαιώματα τρίτων	278	277	281
Σύνολο	875	(655)	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	76.822	67.653	77.586

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Ειδικότερα, την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ. την 31.12.2012.

Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Η συγχώνευση και λειτουργική ενσωμάτωση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2013 και 9 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013, ενώ δεν είχε ολοκληρωθεί έως τις 31.12.2013 η λειτουργική του ενσωμάτωση. Κατά συνέπεια, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το Νέο ΤΤ παρακολουθείτο ως ξεχωριστός λειτουργικός τομέας και η εισφορά του στις καταθέσεις και τα δάνεια του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €10,2 δισ. (25%) και €6,4 δισ. (14%) αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2013 ανήλθαν σε €53,5 δισ., εκ των οποίων €45,0 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €8,5 δισ. δάνεια στο εξωτερικό. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €27,2 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51% του συνόλου των χορηγήσεων της Eurobank, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €26,3 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 14% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Το ως άνω υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank (προ προβλέψεων απομείωσης) ύψους €53,5 δισ., παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% την 31.12.2013 έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 30 Αυγούστου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €8,9 δισ. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €45,6 δισ. έναντι €43,2 δισ. την 31.12.2012.

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε €18.716 εκατ. αυξημένο κατά 98% σε σχέση με €9.469 εκατ. την 31.12.2012. Η εν λόγω

		<p>αύξηση οφείλεται κυρίως στους επενδυτικούς τίτλους που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank (€5.868 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013), καθώς και στους τίτλους έκδοσης ΕΤΧΣ αξίας €5.839 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της.</p> <p>Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 31.12.2013, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €3.055 εκατ., εκ των οποίων ποσό €3.063 εκατ. αφορά σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και ποσό €8 εκατ. σε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» του ενοποιημένου ισολογισμού της Τράπεζας. Η αύξηση του υπολοίπου της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από €2.098 εκατ. την 31.12.2012 σε €3.055 εκατ. την 31.12.2013, ήτοι ποσοστιαία 45,6%, οφείλεται κυρίως σε α) €608 εκατ. προσαρμογή σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2013, λόγω αύξησης του φορολογικού συντελεστή των εταιρειών στην Ελλάδα από 20% σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2013 και έπειτα, εκ των οποίου €596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2013 β) €263 εκατ. σχηματισμό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών της χρήσης 2013 και γ) €241 εκατ. πρόσθετη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.</p> <p>Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε €2.241 εκατ. έναντι €1.839 εκατ. την 31.12.2012, σημειώνοντας αύξηση 22%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης των λοιπών στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank (ύψους €447 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013, εκ των οποίων απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων: €304 εκατ., απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς: €36 εκατ. και απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος: €20 εκατ.).</p> <p>Με ημερομηνία 31.12.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €16,9 δισ. από €29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων (repos), της απομόχλευσης των στοιχείων ενεργητικού, της προσέλευσης καταθέσεων και των χρηματοοικονομικών συνεργειών από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Την 31.03.2014 το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε σε €16,3 δισ.</p> <p>Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάζεται από το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανερχόταν σε €40,1 δισ. την 31.12.2013 έναντι €30,4 δισ. την 31.12.2012.</p> <p>Την 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με την 31.12.2011 και διαμορφώθηκε σε €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.</p> <p>Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank (προ προβλέψεων), παρουσίασε μείωση 7,1% την 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.</p> <p>Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €47,8 δισ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €20,6 δισ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €27,2 δισ. Το 80,4% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2012 αφορούσε στην Ελλάδα.</p> <p>Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €30,8 δισ., έναντι €32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης</p>
--	--	--

υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων ταμειωτηρίου κατά €984 εκατ. και των καταθέσεων προθεσμίας συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων Unit Linked κατά €642 εκατ., απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην ελληνική αγορά.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2011	2012	2013
Τόκοι έσοδα	5.063	4.075	2.860
Τόκοι έξοδα	(3.098)	(2.614)	(1.566)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.965	1.461	1.294
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	426	363	356
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(152)	(163)	(153)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	274	200	203
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	28	32	34
Έσοδα από μερίσματα	6	4	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(56)	51	(15)
Αποτελέσματα από επενδυτικού τίτλους	(20)	(22)	41
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(1)	(9)
	(13)	94	90
Λειτουργικά έσοδα	2.226	1.755	1.587
Λειτουργικά έξοδα	(1.123)	(1.058)	(1.071)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών	1.103	697	516
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.328)	(1.655)	(1.920)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(6.012)	(363)	65
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(501)	(319)	(189)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(236)	(42)	(142)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπές έκτακτες ζημιές	-	(12)	(254)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	(1)	(0)	(2)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρου	(6.975)	(1.694)	(1.926)
Φόρος εισοδήματος	1.319	335	458
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	-	329
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.656)	(1.359)	(1.139)
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	160	(86)	(18)
Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) χρήσης	(5.496)	(1.445)	(1.157)
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	12	13	(3)
Καθαρά κέρδη (ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	(5.508)	(1.458)	(1.154)
Κέρδη (Ζημιές) ανά μετοχή (σε €)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(10,13)	(23,06)	(0,41)
Κέρδη (Ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(10,42)	(21,49)	(0,40)
Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή **			
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (σε €)			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(101,27)	(23,06)	(0,41)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(104,20)	(21,49)	(0,40)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή για τις χρήσεις 2011, και 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	2013
Καθαρά κέρδη (ζημιές) χρήσης	(5.496)	(1.445)	(1.157)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(2)	(110)	19
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(15)	46	52
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(167)	129	60
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	250	-	-
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	354	61	5
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(13)	(5)	(9)
Συναλλαγματικές διαφορές			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(41)	(34)	(22)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	79	36	-
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	445	123	105
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους		5	(8)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		128	97
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:			
Μετόχους			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.267)	(1.285)	(1.039)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	204 (5.063)	(44) (1.329)	(18) (1.057)
Δικαιώματα τρίτων			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	12	(3)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0) 12	0 12	- (3)
	(5.051)	(1.317)	(1.060)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.587 εκατ. για τη χρήση 2013, έναντι €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012 και €2.226 εκατ. για τη χρήση 2011, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 9,6% και 21,2% αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 11,4% το 2013 έναντι του 2012 και κατά 25,6% το 2012 έναντι του 2011.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.294 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 11,4% το 2013 έναντι του 2012.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €2.860 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 29,8% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε αναδιρθρωμένα / ρυθμισμένα δάνεια. Τα έσοδα από τόκους ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά λόγω των χαμηλότερων τοκομεριδίων από ΟΕΔ, της επαναγοράς των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI, της τροποποίησης της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου με μετατόπιση σε ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ χαμηλότερου επιτοκίου και της απομόχλευσης του εναπομείναντος επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Τα έσοδα από παράγωγα μειώθηκαν ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εσόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI. Τα συνολικά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.566 εκατ. και €2.614 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 40,1% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των τόκων προς τα

		<p>χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Επιπρόσθετα, τα έξοδα από τόκους από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκαν σημαντικά συνεπεία της μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εξόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI.</p> <p>Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι, ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,52%, 2,05% και 1,78% για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία).</p> <p>Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ύψους €1.328 εκατ., €1.655 εκατ. και €1.920 εκατ. για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων.</p> <p>Το 2013, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €516 εκατ., χαμηλότερα σε ετήσια βάση κατά 26%, έναντι του 2012. Το αντίστοιχο ποσό για το 2012 διαμορφώθηκε σε €697 εκατ., επίσης μειωμένο κατά 37% έναντι €1.103 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2011.</p> <p>Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.926 εκατ. έναντι ζημιών €1.694 εκατ. για τη χρήση 2012 και εκτεταμένων ζημιών €6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια της συμμετοχής του στο PSI. Η αύξηση των προ φόρων ζημιών στη χρήση 2013 έναντι της χρήσης 2012, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (βλ. ανωτέρω), γεγονός τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι έκτακτες ζημιές κατά €216 εκατ.</p> <p>Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1.139 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.359 εκατ. για τη χρήση 2012 και ζημιών €5.656 εκατ. για τη χρήση 2011, που είχε επηρεασθεί σημαντικά δυσμενώς από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI. Ο περιορισμός των ζημιών το 2013 έναντι της χρήσης 2012 είναι κυρίως αποτέλεσμα της θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.</p> <p>Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Η επίδραση από τις Αποκτήσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου (για την περίοδο 18.01.2013 - 30.08.2013) ανήλθε σε ζημία €6 εκατ.</p>
B.8	<p>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση</p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>

	και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας	
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν συντρέχει.
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι Προσφερόμενες Μετοχές είναι νέες άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Κοινής Μετοχής είναι GRS323003004. Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην «Αγορά Αξιών» της Ε.Χ.Α.Ε. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Συνδυασμένη Προσφορά βλέπε ενότητα «Ενότητα Ε – Συνδυασμένη Προσφορά» του Περιληπτικού Σημειώματος του ενημερωτικού Δελτίου.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι Κοινές Μετοχές είναι εκτεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	Κατά την ημερομηνία της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήρχετο στο ποσό των €2.590.875.059,50 και διαιρείτο σε (i) 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές, και (ii) 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές. Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014 αποφάσισε (και η απόφαση αυτή εγκρίθηκε από την ιδιαίτερη συνέλευση του Προνομιούχου Μετόχου που συνεδρίασε την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 12 του Κ.Ν. 2190/1920) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση €2.864.000.000,10, με την καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά εις είδος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων Μετόχων.
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Κάθε Κοινή Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και λήψης μερίσματος, και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το εταιρικό δίκαιο, το χρηματοπιστηριακό δίκαιο και το καταστατικό της Τράπεζας. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση: α) τα προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών και β) τα δικαιώματα του ΤΧΣ, ως κατόχου Κοινών Μετοχών και ασκούντος πλήρως τα δικαιώματα

		ψήφου που απορρέουν από αυτές σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι Κοινές Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι Προσφερόμενες Μετοχές που θα εκδοθούν με την Αύξηση θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Συνδυασμένη Προσφορά βλέπε ενότητα « <i>Ενότητα Ε – Συνδυασμένη Προσφορά</i> » του Περιληπτικού Σημειώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Για τη χρήση 2013 η Τράπεζα δεν θα διανείμει μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών ούτε θα καταβάλει τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Επιπλέον, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής-και τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, εκτός αν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει οριστεί στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας ως η 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δε θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Ελλάδα</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. • Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται από τα μέτρα του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. • Η ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτηθεί μέσω των κεφαλαιαγορών είναι περιορισμένη και η Τράπεζα εξαρτάται σημαντικά από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Τυχόν αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος, ενδέχεται να περιορίσουν περαιτέρω την πρόσβαση της Τράπεζας σε αυτές τις πηγές χρηματοδότησης. • Ενδεχόμενη ταχεία εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά

		<p>αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της χειροτέρευσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου του σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις. • Οι κανονιστικές απαιτήσεις από τη συνολική αξιολόγηση της ΕΚΤ βαίνουν αυξανόμενες και ενδέχεται, εφόσον εφαρμοστούν, να επηρεάσουν αρνητικά το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας, και κατά συνέπεια τις εργασίες της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της. • Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια εξαρτώνται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας. • Η επιδείνωση της αποτίμησης του ενεργητικού εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα. • Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών και των Προνομιάχων Μετόχων της. • Το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ε.Ε. δύναται να επιβάλει περιορισμούς στο οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα. <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες πολιτικές διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών. • Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη είναι πιθανόν να εξακολουθήσει να επηρεάζει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε άλλα αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. <p>Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. • Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. • Το ΤΧΣ, ως μέτοχος, έχει συγκεκριμένα δικαιώματα και ασκεί σημαντική επιρροή στη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων της Τράπεζας. • Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, ύψους €5.839 εκατ., από το ΤΧΣ έχει εγκριθεί μόνο προσωρινά από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση. • Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου. • Η αύξηση των ληξιπροθέσμων οφειλών του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις. • Περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές. • Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του. • Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. • Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια. • Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του. • Η σχεδιαζόμενη σύσταση ενός συστήματος εγγύησης καταθέσεων σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να αυξήσει το κόστος για τον Όμιλο. • Η θέση σε ισχύ του προτεινόμενου πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών και των μετόχων της Τράπεζας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της. • Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος και επομένως είναι εκτεθειμένος σε πολιτικές αναταραχές και λοιπούς κινδύνους στις χώρες αυτές. • Η πρόσφατη κρίση δημοσίου χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοοικονομικός τομέας της, οι συνέπειες των οποίων δεν μπορούν να προβλεφθούν άμεσα και με ακρίβεια, μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. • Η πολιτική αστάθεια στην Ουκρανία ενδέχεται να προκαλέσει αβεβαιότητα και επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Εάν τρωθεί η φήμη του Ομίλου, θα επηρεαστούν η εικόνα και οι σχέσεις με τους πελάτες του και αυτό θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. • Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της. • Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών. • Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο. • Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομες δραστηριότητες. • Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών. • Η διενέργεια συναλλαγών από την Τράπεζα για ίδιο λογαριασμό ενέχει κινδύνους. • Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να
--	--	---

		<p>έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, πρόσθετες δαπάνες, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται. • Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αποκτήσεις</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων προερχόμενων από τις Αποκτήσεις. • Τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων αποτελεσματικά και εγκαίρως θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών. • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. • Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις. <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας θα μειωθεί συνεπεία της Αύξησης. • Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την πώληση Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μετά την Αύξηση • Η διασπορά των Κοινών Μετοχών είναι και ενδέχεται να παραμείνει περιορισμένη. • Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να κατέλθει της Τιμής Διάθεσης. • Η ματαίωση της Αύξησης λόγω παρόδου του απώτατου χρονικού ορίου των πέντε μηνών για την πιστοποίηση της καταβολής της ενδέχεται να κλονίσει την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας και να επηρεάσει αρνητικά την απρόσκοπτη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, τις προοπτικές της, την ομαλή διαπραγμάτευση και τη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών, καθώς και τους επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί για την απόκτηση των Προσφερομένων Μετοχών, εφόσον δεν ασκήσουν το νόμιμο δικαίωμα υπαναχώρησής τους.

Ενότητα Ε – Συνδυασμένη Προσφορά		
E.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Τα καθαρά συνολικά έσοδα της Αύξησης θα ανέλθουν σε €2.740,8 εκατ., υπό την υπόθεση ότι η Τιμή Διάθεσης θα ισούται με €0,30, που αποτελεί την ονομαστική αξία των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών. Τα έξοδα της Αύξησης εκτιμώνται σε €123,2 εκατ., ενώ δεν υφίστανται έξοδα που βαρύνουν τον επενδυτή.
E.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	Η Αύξηση διενεργείται με σκοπό την άντληση €2.864.000.000,10 που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο η Τράπεζα οφείλει να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της προκειμένου, στο πλαίσιο των παραδοχών του βασικού σεναρίου της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, να αντιμετωπίσει πιθανές μελλοντικές ανάγκες σε ό,τι αφορά τους κινδύνους που έχει ή ενδέχεται να αναλάβει, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.
E.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	<p>Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου</p> <p>Οι όροι της Αύξησης που εγκρίθηκαν δυνάμει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12.4.2014, (η οποία εγκρίθηκε και από την ιδιαίτερη συνέλευση του Προνομιούχου Μετόχου που συνεδρίασε την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 12 του Κ.Ν. 2190/1920) και εξειδικεύθηκαν δυνάμει της από 14.04.2014 Απόφασης του Δ.Σ. αφορούν σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση €2.864.000.000,10. Η Αύξηση διενεργείται με την καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά εις είδος και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, οι οποίες θα διατεθούν μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς στην Τιμή Διάθεσης.</p> <p>Ο αριθμός των Προσφερομένων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνολικού ποσού της Αύξησης δια της Τιμής Διάθεσης. Το ποσό της ονομαστικής Αύξησης θα ισούται με το γινόμενο του αριθμού των Προσφερομένων Μετοχών (όπως αυτός θα προκύψει κατά τα ανωτέρω) επί την ονομαστική αξία κάθε μίας, ήτοι €0,30.</p> <p>Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα διατεθούν μέσω της Διεθνούς Προσφοράς, δηλαδή μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της οικείας εφαρμοζόμενης νομοθεσίας, σε Ειδικούς Επενδυτές και σε άλλους Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές στο εξωτερικό με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών (book building) και μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα σε Ιδιώτες Επενδυτές και σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές.</p> <p>Ο αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών έχει κατ' αρχήν επιμερισθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς ως ακολούθως: α) μέχρι και 954.666.667 μετοχές θα διατεθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς και β) ι τουλάχιστον 8.592.000.000 μετοχές θα διατεθούν μέσω της Διεθνούς Προσφοράς με ανώτατο όριο το σύνολο της έκδοσης.</p> <p>Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες. Η προθεσμία κάλυψης και καταβολής της Αύξησης θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του απώτατου χρονικού ορίου των τεσσάρων μηνών με δυνατότητα παράτασης κατά έναν επιπλέον μήνα, σύμφωνα με τις παρ. 3 και 4 του άρθρου 11 του Κ.Ν. 2190/2910 σε συνδυασμό με την παρ. 6 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920.</p> <p>Η Τιμή Διάθεσης θα κινηθεί εντός εύρους τιμών, το οποίο θα ανακοινώσει το Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της Συνδυασμένης Προσφοράς, κατόπιν διαβούλευσης με τους Συντονιστές αφού έχει προηγηθεί σχετική διαδικασία pre-marketing. Σημειώνεται ότι η ανώτατη τιμή του εύρους τιμών μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20%. Επίσης, η Τιμή Διάθεσης δεν θα είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών, ήτοι €0,30 ανά μετοχή, η οποία ισούται με την ελάχιστη τιμή που όρισε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ</p>

	<p>σύμφωνα με άρθρο 7, παρ. 5 του Ν. 3864/2010, όπως προκύπτει από την με ημερομηνία 15 Απριλίου 2014 επιστολή του ΤΧΣ προς την Τράπεζα.</p> <p>Για τον προσδιορισμό της τελικής Τιμής Διάθεσης θα ακολουθηθούν διακριτές διαδικασίες βιβλίου προσφορών (book building), η μεν στην Ελλάδα υπό το συντονισμό του Κυρίου Αναδόχου, η δε στην αλλοδαπή υπό το συντονισμό των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς. Η τελική Τιμή Διάθεσης εντός του ανακοινωθέντος εύρους τιμών θα διαμορφωθεί βάσει της ζήτησης που θα έχει εκδηλωθεί στα Βιβλία Προσφορών και θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεννόηση με τους συντονιστές των δύο προσφορών, θα γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιοποιηθεί από το Κύριο Ανάδοχο το αργότερο την επομένη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς.</p> <p>Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για τους συμμετέχοντες τόσο στη Δημόσια Προσφορά όσο και στη Διεθνή Προσφορά,</p> <p>Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση</p> <p>Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα, το ΤΧΣ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι θα καλύψει το σύνολο των αδιάθετων Προσφερομένων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με το Ν. 4254/2014, μέχρι του ποσού των €2.864.000.000,010 που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο οφείλει η Τράπεζα να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.</p> <p>Για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από το ΤΧΣ, απαιτείται η τήρηση ορισμένης προδικασίας και η εκπλήρωση ορισμένων ουσιαστικών προϋποθέσεων και διαδικασιών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) η έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή εφόσον δεν δοθεί η παρέκκλιση που προβλέπεται στο άρθρο 6α, παρ. 5 του Ν. 3864/2010 (ii) εφόσον δεν δοθεί η παρέκκλιση που προβλέπεται στο άρθρο 6^α παρ. 5 του Ν.3864/2010 η έκδοση της ΠΥΣ που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 αναφορικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών μέτρων, όπως, ιδίως, η μετατροπή προνομιούχων μετοχών, τίτλων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας, και η δημοσίευση αυτής της ΠΥΣ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 10 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010. <p>Επισημαίνεται ότι οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να ασκήσουν την Επιλογή Ανάκλησης, δηλαδή να επιλέξουν την ανάκληση των εγγραφών τους για την απόκτηση Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, εφόσον δεν επιτευχθεί η κάλυψη της Αύξησης κατά ποσοστό τουλάχιστον 50% από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα. Η Επιλογή Ανάκλησης ασκείται έγκυρα μόνον εφόσον δηλώνεται εγγράφως ταυτόχρονα με τη συμμετοχή των επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά, συμπληρώνοντας ειδικό πλαίσιο (box) στην αίτηση εγγραφής. Εφόσον δηλωθεί, η Επιλογή Ανάκλησης είναι ανέκκλητη. Σημειώνεται ότι η παρ. 3.3 του Μνημονίου προβλέπει ότι «η Ελληνική Κυβέρνηση διασφαλίζει ότι, εκτός από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κανένας φορέας ο οποίος ανήκει στην γενική κυβέρνηση δεν θα αγοράσει μετοχές κατά τη διάρκεια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των Ελληνικών τραπεζών, ούτε θα παρέχει στήριξη άμεσα ή έμμεσα σε τρίτα πρόσωπα παρέχοντάς τους δάνεια, εγγυήσεις ή επιχορηγήσεις για να αγοράζουν τραπεζικές μετοχές). Επίσης, σύμφωνα με την ΠΥΣ 6/2013, στην έννοια των Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα δεν εμπίπτουν «οι φορείς της γενικής κυβέρνησης κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1 Β του ν.2362/1995 (Α 247) και ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσεις της ως άνω διάταξης από το Μητρώο φορέων γενικής κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής ...»</p> <p>Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα και η</p>
--	---

		εκπλήρωση των προϋποθέσεων και διαδικασιών που απαιτούνται για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 6α του Ν 3864/2010 δεν έχουν εκπληρωθεί και τηρηθεί, αντίστοιχα, μέχρι και την 7 ^η Μαΐου 2014, η Τράπεζα θα υποβάλει προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την ίδια ημερομηνία, συμπλήρωμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο η Τράπεζα θα δημοσιεύσει μετά την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005. Στην περίπτωση αυτή, οι εγγραφέντες για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών επενδυτές θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης που προβλέπεται στην ανωτέρω διάταξη.																																																							
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.																																																							
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης	Δεν συντρέχει.																																																							
E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 7.4.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης (με μετρητά) στην υποθετική Τιμή Διάθεσης των €0,30. Στο σενάριο αυτό, το ποσοστό του Τ.Χ.Σ. μειώνεται από το 95,23% στο 34,68%.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχος</th> <th colspan="3">ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ</th> <th colspan="3">ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΤΧΣ</td> <td>5.208.067.358</td> <td>5.208.067.358</td> <td>95,23%</td> <td>5.208.067.358</td> <td>5.208.067.358</td> <td>34,68%</td> </tr> <tr> <td>Ιδιώτες Επενδυτές</td> <td>84.270.401</td> <td>84.270.401</td> <td>1,54%</td> <td>84.270.401</td> <td>84.270.401</td> <td>0,56%</td> </tr> <tr> <td>Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα</td> <td>176.829.106</td> <td>176.829.106</td> <td>3,23%</td> <td>176.829.106</td> <td>176.829.106</td> <td>1,18%</td> </tr> <tr> <td>Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές ⁽¹⁾</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>4.439.337.533</td> <td>4.439.337.533</td> <td>29,56%</td> </tr> <tr> <td>Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>5.107.329.134</td> <td>5.107.329.134</td> <td>34,01%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>5.469.166.865</td> <td>5.469.166.865</td> <td>100,00%</td> <td>15.015.833.532</td> <td>15.015.833.532</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>(1) υπό την παραδοχή ότι οι Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά και στην Δημόσια Προσφορά είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι</small></p> <p><i>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.</i></p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 7.4.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης (με μετρητά) στην υποθετική τιμή διάθεσης των €0,30. Στο σενάριο αυτό οι Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα έχουν αποκτήσει το 50% της Αύξησης συν μία (1) μετοχή, με συνέπεια βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 12ης Απριλίου 2014, εφόσον έχουν ενεργοποιηθεί τα μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σύμφωνα με τους όρους και τη διαδικασία που προβλέπονται σε αυτό, οι Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης κατά σειρά προτεραιότητας (1) στα πρόσωπα στα οποία αφορούν αυτά τα μέτρα έναντι εισφοράς σε είδος των τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας που θα προβλέπονται σε σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τις παρ. 1 έως 4 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, και (2) κατόπιν στο ΤΧΣ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ. Στο σενάριο αυτό, το ποσοστό του Τ.Χ.Σ. μειώνεται από το 95,23% στο 61,97%.</p>	Μέτοχος	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ			Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου	ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%	5.208.067.358	5.208.067.358	34,68%	Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%	84.270.401	84.270.401	0,56%	Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%	176.829.106	176.829.106	1,18%	Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	4.439.337.533	4.439.337.533	29,56%	Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	5.107.329.134	5.107.329.134	34,01%	Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%	15.015.833.532	15.015.833.532	100,00%
Μέτοχος	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ																																																					
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου																																																			
ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%	5.208.067.358	5.208.067.358	34,68%																																																			
Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%	84.270.401	84.270.401	0,56%																																																			
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%	176.829.106	176.829.106	1,18%																																																			
Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	4.439.337.533	4.439.337.533	29,56%																																																			
Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	5.107.329.134	5.107.329.134	34,01%																																																			
Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%	15.015.833.532	15.015.833.532	100,00%																																																			

Μέτοχος	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου N.3556	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου N.3556	% Δικ/των Ψήφου
ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%	9.305.662.727	9.305.662.727	61,97%
Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%	84.270.401	84.270.401	0,56%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%	176.829.106	176.829.106	1,18%
Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	4.439.337.533	4.439.337.533	29,56%
Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	333.995.801	333.995.801	2,22%
Κάτοχοι τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ⁽²⁾	0	0	0,00%	675.737.963	675.737.963	4,50%
Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%	15.015.833.532	15.015.833.532	100,00%

(1) υπό την παραδοχή ότι οι Νέοι Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά και στην Δημόσια Προσφορά είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι

(2) ο αριθμός των μετοχών έχει υπολογισθεί ως το ηθικό της τρέχουσας αξίας €202.721.389 την 31.12.2013 των τίτλων δια της ονομαστικής αξίας € 0,30 της μετοχής

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.

E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη.
-----	---	---

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Προσφερόμενες Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Τράπεζα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ή τον τραπεζικό κλάδο και που η Τράπεζα θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τον Όμιλο, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του και να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Προσφερόμενων Μετοχών, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε Προσφερόμενες Μετοχές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου και σε οποιαδήποτε επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές.

Τέλος, η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τρίτους που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Ελλάδα

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η σύνθεση του ενεργητικού, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες, η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του Ομίλου εξαρτώνται από τις μακροοικονομικές συνθήκες και την πολιτική κατάσταση της Ελλάδας. Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το 64,3% των λειτουργικών εσόδων και το 83,3% του ενεργητικού της Τράπεζας προέρχονταν από ή σχετίζονται με τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα. Η ελληνική οικονομία βρίσκεται για έκτο συνεχές έτος σε ύφεση (βλέπε τα σχετικά στοιχεία του ΔΝΤ http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2014/01/weodata/weorept.aspx?sy=2006&ey=2016&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&pr1.x=40&pr1.y=3&c=174&s=NGDP_RPCH&grp=0&a=) και η Ελλάδα εξακολουθεί να αντιμετωπίζει πιέσεις χωρίς προηγούμενο στα δημοσιοοικονομικά της. Κατά τα τελευταία δύο έτη, η Ελλάδα δεσμεύτηκε να λάβει ορισμένα διαρθρωτικά μέτρα επιδιώκοντας να αποκαταστήσει την ανταγωνιστικότητα και προωθήσει την οικονομική ανάπτυξη της χώρας, ως μέρος του σχεδίου διάσωσης που συμφωνήθηκε με την Τρόικα, το οποίο προβλέπει την εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ενισχύουν την ανάπτυξη.

Η συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στο PSI είχε σημαντική αρνητική επίπτωση στα ίδια κεφάλαιά τους και στην κεφαλαιακή τους επάρκεια. Για το λόγο αυτό, στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας θεσπίσθηκε μία ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των δανείων των ελληνικών τραπεζών (Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους όρους του PSI και του Πρόγγραμματος Επαναγοράς παρατίθενται στις ενότητες 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα — Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς» και 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα

περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας».

Συνεπεία των ρυθμίσεων που θεσπίστηκαν για την παροχή χρηματοοικονομικής στήριξης στην Ελλάδα, όπως και εκείνων για την επιπλέον ελάφρυνση του χρέους της Ελλάδας και των ελληνικών τραπεζών στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (βλ. επίσης ενότητα «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα» και ενότητα «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»), η Ελλάδα αναμένεται να έχει περισσότερο χρόνο για την εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ενισχύουν την ανάπτυξη, πλην όμως:

Α) Το PSI είχε σαν αποτέλεσμα τη σημαντική αποκλιμάκωση του δημοσίου χρέους κατά περίπου 50% του ΑΕΠ (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σελ.55 της Έκθεσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αναθεώρηση του 2^{ου} Προγράμματος Σταθεροποίησης τον Ιούλιο 2013: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp123_en.pdf), καθώς και τη δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησής του μέσω χαμηλότερων επιτοκίων και την ουσιαστική παράταση της μέσης διάρκειας των ΟΕΔ. Εντούτοις, ο καθαρός αντίκτυπος αυτών των ρυθμίσεων μειώθηκε ουσιαστικά λόγω της σύναψης νέου δημοσίου δανεισμού ύψους €50 δισεκατομμυρίων από το EFSF για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών.

Β) Η ολοκλήρωση του Προγράμματος Επαναγοράς το Δεκέμβριο του 2012 δυνάμει του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής οδήγησε σε περαιτέρω ελάφρυνση του δημοσίου χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σελ.137 της Εισηγητικής Έκθεσης του Προϋπολογισμού 2014 <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/01/38/f8/0138f8c746571755f6cde41c9eeef37fe532d531/application/pdf/%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%AB%CE%A0%CE%9F%CE%9B%CE%9F%CE%93%CE%99%CE%A3%CE%9C%CE%9F%CE%A5+2014.pdf>), ενώ η αναδιάρθρωση των πληρωμών τόκων που οφείλονται στο ΕΤΧΣ από δάνεια που συνάφθηκαν με αυτό και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων των δανείων που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα από τον επίσημο τομέα θα μειώσουν περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους. Ωστόσο, αυτές οι ενέργειες, έχουν οδηγήσει σε σημαντικές ζημιές απομείωσης για τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI ανταλλάσσοντας το σύνολο των επιλέξιμων ΟΕΔ και άλλων χρεογράφων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο τα οποία κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €7,3 δισεκατομμυρίων έναντι (i) νέων ΟΕΔ ονομαστικής αξίας ίσης προς το 31,5% εκείνης των παλαιών ΟΕΔ, (ii) ομολογιών του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας ίσης προς το 15% εκείνης των χρεογράφων που ανταλλάχθηκαν, και (iii) ενός χρεογράφου συνδεδεμένου με το ελληνικό ΑΕΠ σύμφωνα με τους όρους που ανακοίνωσε η ελληνική κυβέρνηση. Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, συνεπεία της συμμετοχής του στο PSI, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημία απομείωσης ύψους €5,8 δισεκατομμυρίων που υπολογίστηκε βάσει της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας των ΟΕΔ που κατείχε και της εύλογης αξίας των νέων ΟΕΔ τα οποία έλαβε λόγω της ανταλλαγής, υπό την παραδοχή ότι δεν υπήρχε ενεργή αγορά για τα ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI. Η επαναξιολόγηση των συνθηκών της αγοράς το 2012 οδήγησε στην αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας απομείωσης συνεπεία της ανταλλαγής ύψους €428 εκατομμυρίων προ φόρων.

Επίσης, ο Όμιλος συμμετείχε στην πρόσκληση του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012 σχετικά με το Πρόγραμμα Επαναγοράς και αντάλλαξε το σύνολο των ΟΕΔ που κατείχε ονομαστικής αξίας €2,3 δισεκατομμυρίων και λογιστικής αξίας ποσού €600 εκατομμυρίων. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδος ύψους €192 εκατομμυρίων προς φόρων στο τέταρτο τρίμηνο του 2012.

Το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνει επίσης μία ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των δανείων των ελληνικών τραπεζών. Εντούτοις, δεν είναι δυνατόν να διασφαλιστεί ότι το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς σε συνδυασμό με την υλοποίηση

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής το 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε ήδη την 31 Μαΐου 2013 αύξηση του μετοχικού

της κεφαλαίου, αντλώντας συνολικά €5.839 εκατ. αποκλειστικά από το ΤΧΣ, έναντι εισφοράς ομολόγων ίσης αξίας, κυριότητας του ιδίου και έκδοσης του ΕΤΧΣ.

Κατόπιν της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013 και ενόψει της αντίστοιχης άσκησης και προσομοίωσης που αναμένεται να διενεργηθεί από την ΕΒΑ στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism (SSM)) της ΕΚΤ, η Τράπεζα της Ελλάδος προσδιόρισε τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών υπό το βασικό σενάριο. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας υπό το βασικό σενάριο προσδιορίστηκαν τελικώς την 08.04.2014, από την Τράπεζα της Ελλάδος στο ποσό των ευρώ 2.864.000.000. (Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τη Διαγνωστική Μελέτη του 2013 παρατίθενται στην Ενότητα 3.23 «Ανακοίνωση της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες σε συνέχεια της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013»).

Εντούτοις, δεν είναι δυνατόν να διασφαλιστεί ότι το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και εν γένει η υλοποίηση των μέτρων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής σύμφωνα με τις προβλέψεις του θα οδηγήσει στην επίτευξη των στόχων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή θα επιφέρει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα. Η Ελλάδα έχει ελάχιστο έως μηδενικό περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων πληγμάτων ή αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η ελληνική οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που έχουν σχεδιαστεί για να ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ό,τι προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' ό,τι προβλέπει η μετά το PSI ανάλυση στην οποία βασίζεται το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμιστούν και τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που παρασχέθηκαν στην Ελλάδα βάσει των αποφάσεων του Eurogroup και του ΔΝΤ της 27^{ης} Νοεμβρίου και 13^{ης} Δεκεμβρίου 2012 και την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI και του Προγράμματος Επαναγοράς το Δεκέμβριο του 2012.

Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ ανήλθε σε 175,7% το 2013 σύμφωνα με τα στοιχεία Ιουλίου 2013 του ΔΝΤ (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σελ. 51 της Έκθεσης του ΔΝΤ για την αναθεώρηση του 2ου Προγράμματος Σταθεροποίησης τον Ιούλιο 2013: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>) και προβλέπεται να διαμορφωθεί στο 168,1% του ΑΕΠ το 2015. Η βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τα ποσοστά αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ. Παραμένει αβέβαιο το αν η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί επαρκώς ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι για την αύξηση του ΑΕΠ που είναι αναγκαίοι για τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους, και ενδέχεται να χρειαστεί πρόσθετη ελάφρυνση του δημοσίου χρέους. Αυτή η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί μέσω νέων τροποποιήσεων των όρων των δανείων του επίσημου τομέα, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των ΟΕΔ ή με άμεση διαγραφή δανείων του επίσημου τομέα ή δανείων από το ΕΤΧΣ, ή μέσω άλλων μεθόδων. Εάν η Ελλάδα δεν συμφωνήσει με τους δανειστές της έναν αξιόπιστο τρόπο αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους της και δεν καταστεί δυνατόν να καλύψει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της μέσω εξωτερικού δανεισμού τα επόμενα χρόνια, σε περίπτωση που υπάρξουν αποκλίσεις από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, ενδέχεται να επέλθει πιστωτική κρίση αναφορικά με το χρέος της Ελλάδος πριν από την ολοκλήρωση του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τη μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους μέσω του PSI έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τράπεζας. Η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αντανάκλα την ουσιαστική έλλειψη πρόσβαση στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και τη δραματική συρρίκνωση των εγχώριων καταθέσεων επιχειρήσεων και νοικοκυριών από το τρίτο τρίμηνο του 2009 με σωρευτική μείωση κατά 31,4% μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, (για τα σχετικά στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για καταθέσεις και χορηγήσεις βλέπε: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> και <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>) (βλ. επίσης παράγοντα κινδύνου «Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι

εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της. Τυχόν αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης, όπως ομόλογα και εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου, ενδέχεται να περιορίσουν περαιτέρω την πρόσβαση της Τράπεζας σε αυτές τις πηγές χρηματοδότησης.»)

Τυχόν αδυναμία του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής να επιφέρει σημαντική βελτίωση της ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες και για την Τράπεζα. Εάν επέλθει ακόμα μία πιστωτική κρίση αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή αποφασιστεί η περαιτέρω αναδιάρθρωση των ΟΕΔ, θα επηρεαστούν σημαντικά τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας λόγω της άμεσης έκθεσής της στο ελληνικό δημόσιο χρέος και η Τράπεζα θα αναγκαστεί να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια. Εάν αυτά τα πρόσθετα κεφάλαια δεν αντληθούν από τους πλην του ΤΧΣ μετόχους της Τράπεζας και έτερους επενδυτές, θα απαιτηθεί πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, η οποία είναι δυνατή υπό προϋποθέσεις και εφόσον ληφθεί, θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των λοιπών, εκτός του ΤΧΣ, μετόχων της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιό της. Επιπλέον, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η Τράπεζα θα έχει τη δυνατότητα άντλησης όλων των απαιτούμενων κεφαλαίων υπό όρους αποδεκτούς από αυτήν (βλ. επίσης ενότητα «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα»).

Ακόμα και εάν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής εφαρμοστεί επιτυχώς, εντούτοις η ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να μην επιτύχει τους ρυθμούς και τη διάρκεια που απαιτούνται για την άμβλυνση των δημοσιονομικών δυσκολιών στη χώρα και τη βελτίωση των προϋποθέσεων για την πραγματοποίηση άμεσων διεθνών επενδύσεων και την άντληση χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική οικονομία θα εξακολουθήσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο έτερων χωρών της Ε.Ε., το αξιόχρεο των συναλλασσομένων με αυτήν διεθνώς και τις επιπτώσεις που απορρέουν από αλλαγές στο ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλλουν στους συνεχιζόμενους φόβους επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδας να τιμήσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της. Επιπροσθέτως, τυχόν συνεχιζόμενη ύφεση της ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται από τα μέτρα του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από τη ζήτηση των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και από τη δυνατότητα των πελατών του να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, η ζήτηση για καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα εξαρτάται από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις στην απασχόληση, τη διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδότησης.

Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ της Ελλάδας σε πραγματικούς όρους κατά 26,2% από το τέλος του 2007 (που ήταν το τελευταίο έτος κατά το οποίο αυξήθηκε το ΑΕΠ) μέχρι το τέλος του 2013 (σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ) (Πηγή: για τα ετήσια στοιχεία του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους από την ΕΛΣΤΑΤ βλέπε http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0702&r_param=SEL15&y_param=2013_00&mytabs=0), σε συνδυασμό με το σημαντικό ποσοστό 27,3% της ανεργίας που καταγράφηκε από την ΕΛΣΤΑΤ στα τέλη του 2013, είχαν ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα. Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση στην Ελλάδα έχει ουσιαστική δυσμενή επίπτωση στη ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που με τη σειρά του συντελεί στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών, στην απομείωση της αξίας των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας, στη μειωμένη ζήτηση για χρηματοδοτικά προϊόντα και υπηρεσίες γενικά, καθώς και στις αυξημένες εκροές καταθέσεων.

Παρόλο που ο Όμιλος εμφάνισε μικρή αύξηση των καταθέσεων από τον Ιούνιο του 2012, τα νέα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να μειώνονται στον Όμιλο και στην Ελλάδα γενικά, καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος

έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πιεσμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω τη ζήτηση για χρηματοδοτικά προϊόντα και υπηρεσίες του Ομίλου. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησης της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος θα αυξήσει την τάση απομόχλευσης, ιδίως εάν η αύξηση των καταθέσεων δεν ακολουθήσει την αναμενόμενη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας και την εμπιστοσύνη προς το τραπεζικό σύστημα. Περαιτέρω, οι πελάτες του Ομίλου ενδέχεται να μειώσουν το ενδιαφέρον τους για μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες. Επιπροσθέτως, στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, και την επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν χορηγήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων κατοικιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Τέλος, εάν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (όπως για παράδειγμα συνέβη στην Κύπρο, βλ. «*Η πρόσφατη κρίση δημοσίου χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοοικονομικός τομέας της, οι συνέπειες των οποίων δεν μπορούν να προβλεφθούν άμεσα και με ακρίβεια, προκάλεσε έντονη ανησυχία και μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου*» κατωτέρω), η ελληνική οικονομία ενδέχεται να παραμείνει σε ύφεση ή να αναπτυχθεί με ρυθμούς βραδύτερους από τους αναμενόμενους το 2014 και το 2015, όπως έγινε το 2011 και το 2012, με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ θα ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο μετά την ψήφιση του κατατεθέντος σχεδίου νόμου υπό τον τίτλο «Πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων ενσωμάτωση Οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του ν.3601/2007 και άλλες διατάξεις».

Η ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτηθεί μέσω των κεφαλαιαγορών είναι περιορισμένη και η Τράπεζα εξαρτάται σημαντικά από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Τυχόν αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος, ενδέχεται να περιορίσουν περαιτέρω την πρόσβαση της Τράπεζας σε αυτές τις πηγές χρηματοδότησης

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει αρνητικά στην πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, έχει περιορίσει την επιστροφή της για χρηματοδότηση στις αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων αυτών με το Ευρωσύστημα. Ο Όμιλος ενδέχεται, κατά συνέπεια, στο μέλλον να μη διαθέτει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον και οι απαιτήσεις ρευστότητας ενδέχεται να υπόκεινται σε αυστηρότερο έλεγχο και να εντείνουν την πίεση για απαιτήσεις ρευστότητας στις χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται.

Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί να προκαλέσουν μεσοπρόθεσμα περαιτέρω καθυστέρηση στη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές. Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει η Ελλάδα στα δημόσια οικονομικά της έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για

όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι διατραπεζικές υποχρεώσεις που λήγουν δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και διήρκησαν μέχρι τα μέσα του 2012, συνεχίζουν να ασκούν πίεση στην ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών παρ' όλες τις πρόσφατες εισροές. Παρά τη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας κατά τη διάρκεια του 2013, η περιορισμένη ρευστότητα το ελληνικού τραπεζικού συστήματος εξακολουθεί να αντανάκλα την δραματική συρρίκνωση των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 και τη σημαντική εξάρτηση από τη χρηματοδότηση στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Οι πολιτικές πρωτοβουλίες στο επίπεδο της Ε.Ε. για την τροποποίηση του πλαισίου παροχής στήριξης στα πιστωτικά ιδρύματα θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα οι μέτοχοι, πιστωτές και ανασφάλιστοι καταθέτες να μοιραστούν το βάρος της ανακεφαλαιοποίησης ή/και της εκκαθάρισης προβληματικών τραπεζών ή/και της φορολογίας των ανασφάλιστων καταθέσεων. Όλα τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών του Ομίλου στις χώρες όπου δραστηριοποιείται και περαιτέρω εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Ενδεχόμενη ταχεία εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.*»).

Συνεπώς, η χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA (ο οποίος ναι μεν έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες για τις αποδεκτές εξασφαλίσεις, όμως το επιτόκιο του είναι υψηλότερο ανερχόμενο σε 2% συγκρινόμενο με το επιτόκιο χρηματοδότησης της ΕΚΤ που ανέρχεται σε 0,25%) έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με την έναρξη της κρίσης. Την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από το Ευρωσύστημα ανερχόταν συνολικά σε €16,9 δισ., από τα οποία €5,6 δισ. ήταν μέσω του ELA, ενώ την 31.03.2014 το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε σε €16,3 δισ.

Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή ο ELA αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των κινητών αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιεί σήμερα η Τράπεζα ως εξασφαλίσεις προς την ΕΚΤ και τον ELA, τα οποία περιλαμβάνουν καλυμμένα ομόλογα, να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή τον ELA ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και να περιοριστεί η πρόσβαση σε ρευστότητα. Για παράδειγμα, αυτό συνέβη στο δεύτερο εξάμηνο του 2012 όταν η ΕΚΤ αναθεώρησε τις αποδεκτές από αυτήν εξασφαλίσεις με συνέπεια η Τράπεζα να μην έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αναγκαζόμενη να αναζητήσει χρηματοδότηση μέσω του ELA, με αποτέλεσμα να αυξηθεί σημαντικά το κόστος χρηματοδότησής της λόγω του υψηλότερου επιτοκίου χορηγήσεων του ELA σε σχέση με εκείνο της ΕΚΤ. Ακόμα, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι, από το Μάρτιο του 2015, δεν θα δέχεται ως εξασφάλιση για την παροχή χρηματοδότησης μη καλυμμένα ομόλογα τραπεζών με την εγγύηση κρατών που εκδίδονται είτε απευθείας από τράπεζα ή από οντότητα στενά συνδεδεμένη με αυτήν και παρόμοιος περιορισμός θα μπορούσε να τεθεί για τη χρήση εξασφαλίσεων και από τον ELA.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση με την ΕΚΤ και τον ELA. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να σταματήσουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ και του ELA που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας ή η έλλειψη τέτοιας διαβάθμισης είναι πιθανόν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στη δυνατότητα χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ, τον ELA ή από άλλες πηγές.

Περαιτέρω, παρά την αναστροφή της αρνητικής τάσης έως το Μάρτιο του 2013 οπότε και παρατηρείται από τότε σταθεροποίηση των καταθέσεων της αγοράς (για τα σχετικά στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος βλέπε: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>), οι εκροές καταθέσεων εξακολουθούν να ασκούν πίεση στη ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών.

Ενδεχόμενη ταχεία εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Καθώς η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χορηγήσεών της, εάν οι

καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χορηγήσεων χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησής της ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει τη χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα υπό τους τότε ισχύοντες όρους. Την 31^η Δεκεμβρίου 2013, οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 52,6% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 και κατά 44,5% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Εξαιρουμένου του αντικτύπου από τις αποκτήσεις του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι καταθέσεις των πελατών του Ομίλου στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 1,2% στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 χρησιμοποιώντας για το Νέο ΤΤ στοιχεία με 31 Δεκεμβρίου 2013 ενώ για την Νέα Proton Bank στοιχεία με 30 Νοεμβρίου 2013.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξαρτάται από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου του Ομίλου, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή τον Όμιλο ειδικά, ο κίνδυνος να επέλθουν αλλαγές στο πλαίσιο στήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν δυσκολίες οι οποίες να απαιτούν συμμετοχή των αντίστοιχων μετόχων, πιστωτών και ανασφάλιστων καταθετών τους ή/και να αναληφθούν πρωτοβουλίες για την επιβολή φορολογίας στις ανασφάλιστες καταθέσεις, η σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και η διαθεσιμότητα όπως και το εύρος των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας του Ομίλου να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της χειροτέρευσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου του σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.

Ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος από τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου ασκεί εποπτευόμενες δραστηριότητες να διατηρεί επαρκή κεφάλαια. Όπου ασκούνται εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες χώρες του ΕΟΧ, αυτές υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από τις χώρες όπου υπάρχουν εποπτευόμενες θυγατρικές, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται και προσδιορίζονται από τις κατά τόπους εποπτικές αρχές. Η Τράπεζα επίσης υπόκειται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ή/και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα, σε χώρες όπου έχει υποκαταστήματα, περιλαμβανομένων χωρών εντός του ΕΟΧ. Η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της διατρέχουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες απαιτήσεις να αυξηθούν και οι μέθοδοι υπολογισμού τους να τροποποιηθούν στο μέλλον. Ομοίως, ενδέχεται ο έλεγχος της ικανοποίησης των απαιτήσεων σχετικά με τη ρευστότητα να ενταθεί δημιουργώντας περαιτέρω πίεση στη ρευστότητα του Ομίλου στις χώρες όπου δραστηριοποιείται.

Κατά την 31.12.2013 ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 10,4%. Λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοχές για α) ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax και β) την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, ο pro-forma Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται σε 11,3%. Περαιτέρω υπό την παραδοχή άντλησης €2.864 εκατ. από την αύξηση, ο δείκτης των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier I) κατά την 31.12.2013, σε pro forma βάση θα διαμορφώνονταν σε 19,0%. Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές pro forma, ο δείκτης Common Equity Tier I και Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογιζόμενοι βάσει των απαιτήσεων πλήρους

εφαρμογής της Βασιλείας III (η οποία τίθεται σε εφαρμογή από 01.01.2014) θα διαμορφώνονταν, με στοιχεία 31.12.2013 σε 10,6%.

Επιπροσθέτως, μετά την ολοκλήρωση της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, στις 6 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε αρχικώς ότι οι επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου ανέρχονται €2.945 εκατ. υπό το βασικό σενάριο και σε €4.980 εκατ. υπό το δυσμενές σενάριο. Κατόπιν αυτού, η Τράπεζα υπέβαλε σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της στην Τράπεζα της Ελλάδος, και το ως άνω ποσό των €2.945 προσαρμόστηκε στα €2.864 εκατ. Οι σημαντικότερες συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν τις ανάγκες πρόσθετης κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας είναι: (α) το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα (i) τη δραστική χειροτέρευση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προβολές της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, και (ii) περισσότερο μειωμένα κέρδη προ-προβλέψεων στην εγχώρια αγορά, και (β) το ασθενές διεθνές περιβάλλον που μπορεί να οδηγήσει σε πιο μειωμένα κέρδη από τις διεθνείς θυγατρικές της Τράπεζας σε σχέση με τις προβολές της. Σκοπός της Αύξησης είναι η αύξηση των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας κατά €2.864, όπως προσδιορίστηκαν από την Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος στις 08.04.2014. Ωστόσο, ακόμα και μετά την πλήρη κάλυψη των ως άνω κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, οι ανωτέρω συνθήκες ενδέχεται να συνεχίσουν να δημιουργούν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας στο μέλλον. Εάν ο Όμιλος δεν καταφέρει να καλύψει τις ενδεχόμενες μελλοντικές κεφαλαιακές ανάγκες του αντλώντας κεφάλαια από τις κεφαλαιαγορές, ενδέχεται να ζητήσει πρόσθετη χρηματοδότηση μέσω κρατικής στήριξης, συνεπεία της οποίας είναι πιθανό να τεθούν περιορισμοί στα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας, οι μέτοχοι να υποστούν μείωση στη συμμετοχή τους ή/και αυτοί οι μέτοχοι να υποστούν σημαντικές ζημίες στην επένδυσή τους.

Οι κανονιστικές απαιτήσεις από τη συνολική αξιολόγηση της ΕΚΤ θαίνονται αυξανόμενες και ενδέχεται, εφόσον εφαρμοστούν, να επηρεάσουν αρνητικά το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας, και κατά συνέπεια τις εργασίες της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

Στις 23 Οκτωβρίου 2013, η ΕΚΤ ανακοίνωσε λεπτομέρειες της συνολικής αξιολόγησης (η «Αξιολόγηση») που θα διενεργήσει στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την ανάληψη της πλήρους εποπτικής ευθύνης ως μέρος του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού. Η Αξιολόγηση ξεκίνησε το Νοέμβριο του 2013 και θα απαιτηθούν 12 μήνες για να ολοκληρωθεί. Θα διεκπεραιωθεί σε συνεργασία με τις αρμόδιες εθνικές αρχές («ΑΕΑ») των Κρατών Μελών που συμμετέχουν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («ΕΕΜ») και θα υποστηριχθεί από ανεξάρτητα τρίτα μέρη σε όλα τα επίπεδα της ΕΚΤ και των ΑΕΑ.

Η Αξιολόγηση αποτελείται από τρία στοιχεία: α) μια αξιολόγηση εποπτικού κινδύνου για τον έλεγχο, ποσοτικά και ποιοτικά, σημαντικών κινδύνων περιλαμβανομένης της ρευστότητας, της μόχλευσης και της χρηματοδότησης, β) μια αξιολόγηση ποιότητας χαρτοφυλακίου («ΑΠΧ»/ «ΑQR») για την βελτίωση της διαφάνειας της έκθεσης των τραπεζών σε κινδύνους μέσω του ελέγχου της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών, περιλαμβανομένης της επάρκειας του ενεργητικού και της αποτίμησης εξασφαλίσεων και σχετικών προβλέψεων, και γ) ένα stress test με σκοπό την εξέταση της ανθεκτικότητας των ισολογισμών των τραπεζών σε σενάρια αντίξωων συνθηκών (stress scenarios). Αυτά τα τρία στοιχεία συνδέονται στενά μεταξύ τους.

Η Αξιολόγηση θα ολοκληρωθεί με μια συγκεντρωτική δημοσίευση των αποτελεσμάτων σε επίπεδο κρατών και σε επίπεδο τραπεζών, καθώς και τυχόν συστάσεων για εποπτικά μέτρα. Αυτό το ολοκληρωμένο αποτέλεσμα θα ανακοινωθεί πριν από την ανάληψη από την ΕΚΤ του εποπτικού ρόλου της το Νοέμβριο του 2014, και θα περιλαμβάνει τα ευρήματα των τριών πυλώνων της Αξιολόγησης.

Στις 31 Ιανουαρίου 2014, η ΕΒΑ ανακοίνωσε ότι το πανευρωπαϊκής εμβέλειας stress test θα διενεργηθεί επί ενός δείγματος 124 τραπεζών της ΕΕ οι οποίες καλύπτουν τουλάχιστον το 50% κάθε εθνικού τραπεζικού τομέα, και θα διενεργηθεί στο ανώτατο επίπεδο ενοποίησης. Με δεδομένους τους στόχους του, το πανευρωπαϊκό stress test του 2014 θα διενεργηθεί με την υπόθεση σταθερού ισολογισμού, κάτι που εννοεί ότι κατά τη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα της άσκησης δεν θα σημειωθεί νέα ανάπτυξη και το επιχειρηματικό μοντέλο και η ποικιλότητά του θα παραμείνουν σταθερά. Η ανθεκτικότητα των τραπεζών της ΕΕ θα αξιολογηθεί για μια περίοδο τριών ετών (2014-2016). Οι Τράπεζες θα απαιτηθεί να εξετασθούν σε μια κοινή σειρά κινδύνων περιλαμβανομένων: του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου της αγοράς, του κινδύνου κρατικής στάσης πληρωμών, τιτλοποιήσεων και χρηματοδοτικού κόστους. Στην άσκηση θα υπαχθούν τόσο τα

χαρτοφυλάκια συναλλαγών, όσο και τα τραπεζικά χαρτοφυλάκια, περιλαμβανομένων των εκτός ισολογισμού εκθέσεων. Οι ΑΕΑ μπορεί να περιλάβουν πρόσθετους κινδύνους καθώς και εξειδικευμένους για κάποιο κράτος κινδύνους πέρα από την πιο πάνω κοινή σειρά κινδύνων, αλλά τα δημοσιευθέντα αποτελέσματα θα πρέπει να επιτρέπουν την κατανόηση της επίδρασης της κοινής σειράς κινδύνων ξεχωριστά.

Σχετικά με τα όρια κεφαλαιακής επάρκειας, το κατώφλι που τίθεται για το βασικό σενάριο είναι το 8% των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 - Common Equity Tier 1), και για το σενάριο δυσμενών εξελίξεων το 5,5% αντίστοιχα. Οι αντίστοιχες ΑΕΑ μπορεί να θέσουν υψηλότερα όρια και να δεσμευτούν επίσημα να προβούν σε συγκεκριμένες ενέργειες επί τη βάση αυτών των υψηλότερων απαιτήσεων.

Η εκτέλεση της άσκησης θα απαιτήσει στενή συνεργασία μεταξύ της ΕΒΑ και των ΑΕΑ, συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ. Συγκεκριμένα, η ΕΒΑ θα είναι υπεύθυνη για το συντονισμό της άσκησης σε συνεργασία με την ΕΚΤ (στην περίπτωση κάποιων κρατών ενταγμένων στον ΕΕΜ) και για την εξασφάλιση αποτελεσματικής συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών αρχών των κρατών καταγωγής και υποδοχής. Περαιτέρω, η ΕΒΑ θα παρέχει πανευρωπαϊκούς δείκτες αναφοράς και θα λειτουργήσει ως δεξαμενή δεδομένων για την τελική διενέργεια της κοινής άσκησης. Από την άλλη πλευρά, οι ΑΕΑ θα φέρουν την ευθύνη να επιβλέψουν την άσκηση στις τράπεζες και να ελέγξουν την ποιότητα των αποτελεσμάτων.

Η μεθοδολογία και τα σενάρια αναφορικά με τα stress tests αναμένεται να δημοσιευθούν μέχρι το τέλος Απριλίου 2014, και η δημοσίευση των αποτελεσμάτων κάθε τράπεζας αναμένεται να γίνει στο τέλος του Οκτωβρίου.

Η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει πολλαπλές προκλήσεις και ενδέχεται να χρειαστεί να υπερκεράσει σοβαρά εμπόδια προκειμένου να υποστηρίξει τα νέα πανευρωπαϊκά μοντέλα stress tests της ΕΒΑ όταν αυτά τεθούν σε εφαρμογή. Αυτή η υποχρέωση ενδέχεται να τροποποιήσει ουσιαστικά τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα λειτουργεί και ενδέχεται να έχει αρνητικές συνέπειες στην οικονομική κατάσταση, στις δραστηριότητες χρηματοδότησης, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στο ενεργητικό της. Περαιτέρω, τυχόν απώλεια της εμπιστοσύνης στον τραπεζικό τομέα του ευρώ, είτε κατόπιν της ανακοίνωσης του αποτελέσματος της Αξιολόγησης, θα μπορούσαν να προκαλέσουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας και συνεπώς ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματά της.

Επιπλέον, η Τράπεζα ενδέχεται να απαιτηθεί να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκειά της ως αποτέλεσμα του πανευρωπαϊκού stress test της ΕΒΑ. Εάν η Τράπεζα δεν κατορθώσει να ενισχύσει την κεφαλαιακή επάρκειά της με τη συγκέντρωση κεφαλαίων από τους μετόχους της ή τις κεφαλαιαγορές, ή με την εφαρμογή άλλων μέτρων κεφαλαιακής ενίσχυσης, ενδέχεται να χρειαστεί να αναζητήσει επιπρόσθετη χρηματοδότηση μέσω κρατικής ενίσχυσης, αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα οι μέτοχοί της να υποστούν περιορισμούς στα δικαιώματά τους, να υποστούν σημαντική μείωση του ποσοστού της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας (dilution) ή/και να υποστούν σημαντικές απώλειες στις επενδύσεις τους.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια εξαρτώνται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας.

Υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Ελλάδας δύναται να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε πηγές χρηματοδότησης και το κόστος αυτής της χρηματοδότησης.

Αρνητική δημοσιότητα που τυχόν ακολουθήσει την πιστοληπτική υποβάθμιση της Τράπεζας δύναται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην εμπιστοσύνη των καταθετών της προς αυτήν και αυτό μπορεί να αυξήσει την εξάρτηση της Τράπεζας από τη χρηματοδότησή της μέσω του Ευρωσυστήματος. Η δυνατότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτηθεί μέσω των κεφαλαιαγορών είναι επί του παρόντος περιορισμένη, ο βαθμός εξάρτησής της από χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος είναι ιδιαίτερα υψηλός και τυχόν περαιτέρω υποβαθμίσεις της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ενδέχεται να καθυστερήσει την επιστροφή της στις κεφαλαιαγορές και στη διατραπεζική αγορά για τη χρηματοδότησή της, να αυξήσει το κόστος δανεισμού της ή/και περιορίσει τις πιθανές πηγές για τη χρηματοδότησή της. Μια τέτοια υποβάθμιση, συνδυαζόμενη με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να χρησιμοποιήσει στοιχεία του ενεργητικού της ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης.

Από το 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίστηκε σε υψηλού κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου υποβαθμίστηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την πτώχευση, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διέπονταν από το ελληνικό δίκαιο στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, στις 27 Φεβρουαρίου 2012 η Standard & Poor's Credit Market Services (στο εξής «Standard & Poor's») υποβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD), στις 9 Μαρτίου 2009 η Fitch Ratings Limited (στο εξής «Fitch») υποβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) και στις 2 Μαρτίου 2012 η Moody's Investors Service (στο εξής «Moody's») υποβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε C. Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που διέπονταν από το ελληνικό δίκαιο, στις 13 Μαρτίου 2012 η Fitch βελτίωσε την διαβάθμιση σε B και η Standard & Poor's σε CCC στις 2 Μαΐου 2012. Ακολούθως, στις 17 Μαΐου 2012, η Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των τότε επερχόμενων βουλευτικών εκλογών.

Το Δεκέμβριο του 2012, η Standard & Poor's υποβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς επιλέξιμους κατόχους νέων ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI να συμμετάσχουν στο Πρόγραμμα Επαναγοράς.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης έχει ως εξής:

- Standard & Poor's: «B-/B».
- Fitch: «B-».
- Moody's: «Caa3».

Σε περίπτωση που το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής δεν εφαρμοστεί με επιτυχία ή εάν δεν επιφέρει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να υποβαθμιστεί ξανά. Αντίστοιχα, το κόστος του κινδύνου για το Ελληνικό Δημόσιο θα αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος του κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες κι επομένως και στα αποτελέσματά τους. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Η επιδείνωση της αποτίμησης του ενεργητικού εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως και το 2013 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων του Ομίλου σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου (ύψους περίπου €19 δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2013), ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Το 2009 η οικοδομική δραστηριότητα συρρικνώθηκε απότομα με αυξανόμενο ρυθμό. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009 και αυτή η μείωση συνεχίζεται έως και σήμερα και αναμένεται να συνεχιστεί το 2014 λόγω της περαιτέρω συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και του υψηλού αποθέματος σε κατοικίες διαθέσιμες προς πώληση (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε στις σελ. 71-72 της πρόσφατης (Απρίλιος 2014) Έκθεσης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος: <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2013.pdf>). Η απότομη αύξηση τη ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία κατά την περίοδο Ιανουαρίου-Οκτωβρίου 2013 ανήλθε κατά μέσο όρο στο 27,8% από 7,6% (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε και τη σχετική ανακοίνωση της ΕΛΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/PressReleases/A0101_SJ002_DT_MM_10_2

013_01_F_GR.pdf) στην αντίστοιχη περίοδο το 2008, επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων για αυτά τα δάνεια σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου τους, ειδικότερα των δανείων που χορηγήθηκαν πριν από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα, ή αδυναμία των οφειλετών να παράσχουν συμπληρωματική εξασφάλιση, συνεχιζόμενη επιβράδυνση της ελληνικής οικονομίας ή περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στους τομείς που δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει στον Όμιλο την εγγραφή περαιτέρω ζημιών απομείωσης και το σχηματισμό πρόσθετων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, οι οποίες ενδέχεται να είναι υψηλότερες εκείνων που περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση του Ομίλου από την Τράπεζα της Ελλάδος υπό το «δυσμενές» σενάριο.

Η πτώση της αξίας των εξασφαλίσεων των δανείων του Ομίλου μπορεί επίσης να προέλθει από περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται αυτές οι εξασφαλίσεις. Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από την αναγκαστική εκτέλεση επί περιουσιακών στοιχείων που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια, ή η απαγόρευση ή η αναστολή λήψης μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης δυνάμει της εγχώριας νομοθεσίας, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Ειδικότερα, από την 1 Ιουλίου 2010, απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα η επίσπευση πλειστηριασμών κατά της πρώτης κατοικίας οφειλετών που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια και η εν λόγω απαγόρευση παρατάθηκε πρόσφατα μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 δυνάμει του Ν. 4224/2013 που τέθηκε σε ισχύ την 21^η Δεκεμβρίου 2013. Δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι αυτή η απαγόρευση δεν θα επεκταθεί πέραν της ανωτέρω ημερομηνίας ή ότι ο μηχανισμός διαχείρισης ιδιωτικού χρέους που θα προταθεί από το κυβερνητικό συμβούλιο διαχείρισης ιδιωτικού χρέους που συστάθηκε δυνάμει του ανωτέρω νόμου δεν θα περιορίσουν τη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά των οφειλετών της. Βλ. επίσης την ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων».

Επιπλέον, αύξηση της μεταβλητότητας στις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, ακινήτων και λοιπών στοιχείων ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα του ενεργητικού του Ομίλου μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από τα στοιχεία του ενεργητικού του και της έκθεσής του σε κίνδυνο. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τότε και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την τρέχουσα λογιστική τους αξία. Μείωση της αξίας του ενεργητικού και αύξηση των κινδύνων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις προοπτικές και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.

Το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ρευστό και ενέχει σημαντική αβεβαιότητα. Οποιαδήποτε επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος ή κοινωνικές εντάσεις θα μπορούσαν να προκαλέσουν κυβερνητική αλλαγή ή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων, με αποτέλεσμα την αλλαγή της οικονομικής πολιτικής και την αντιμετώπιση μεγαλύτερων προκλήσεων στη σχέση με τις κυβερνητικές αρχές. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας και να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρος στους κατόχους των Κοινών Μετοχών και των Προνομιούχων Μετόχων της.

Συνεπεία της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας (βλ. ενότητα «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα – Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»), η Τράπεζα διένειμε μέρος στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 μόνο με τη μορφή Κοινών Μετοχών. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρος στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της αλλά κατέβαλε τη σταθερή

απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, η Τράπεζα ούτε διένειμε μέρος στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της, λόγω των ζημιών που παρουσίασε στις αντίστοιχες χρήσεις.

Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο για τη διανομή μερισμάτων είτε κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών είτε εφόσον κρίνει ότι μια τέτοια απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπλέον, συνεπεία της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ το Μάιο του 2013 σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει οριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικής με τη διανομή μερισμάτων.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας- Ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής-Πρώτη Αξιολόγηση (Δεκέμβριος 2012)» και τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που υπεβλήθη προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή από το Υπουργείο Οικονομικών στις 16 Απριλίου 2014 (βλ. επίσης «Παράγοντες Κινδύνου – Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση» και ενότητα, 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου – Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»), εκτός εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει οριστεί στο ως άνω αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ως η 31^η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δεν θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Συνεπώς, για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας ή/ και να υπόκειται στο Ν. 3864/2010 ή/ και να δεσμεύεται από τις Δεσμεύσεις όπως και από τους όρους του ως άνω αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται η καταβολή μερισμάτων στους κατόχους των Κοινών Μετοχών να είναι απαγορευτική (βλ. επίσης ενότητα 3.21 «Μερισματική Πολιτική»).

Το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ε.Ε. δύναται να επιβάλει περιορισμούς στο οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα.

Το Μάιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε δύο κανονισμούς σχετικούς με την οικονομική διακυβέρνηση: (i) τον Κανονισμό 473/2013/ΕΕ σχετικά με κοινές διατάξεις για την παρακολούθηση και την εκτίμηση των σχεδίων δημοσιονομικών προγραμμάτων και τη διασφάλιση της διόρθωσης του υπερβολικού ελλείμματος των κρατών μελών στη ζώνη του ευρώ, και (ii) τον Κανονισμό 472/2013/ΕΕ για την ενίσχυση της οικονομικής και δημοσιονομικής εποπτείας των κρατών μελών στη ζώνη του ευρώ τα οποία αντιμετωπίζουν ή απειλούνται με σοβαρές δυσκολίες αναφορικά με τη χρηματοοικονομική τους σταθερότητα. Αυτοί οι δύο κανονισμοί, οι οποίοι τέθηκαν σε ισχύ το Μάιο του 2013, εισήγαγαν διατάξεις για την ενισχυμένη εποπτεία των δημοσιοοικονομικών πολιτικών των κρατών μελών. Επιπλέον, δίδεται μεγαλύτερη έμφαση στο κριτήριο του χρέους υπό το Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης, σύμφωνα με το οποίο κράτη μέλη με δημόσιο χρέος μεγαλύτερο του 60% του ΑΕΠ (που αποτελεί το ποσοστό αναφοράς του χρέους στην Ε.Ε.), όπως η Ελλάδα, θα υποχρεούνται να λαμβάνουν μέτρα μείωσης του χρέους τους με προκαθορισμένα βήματα, ακόμα και εάν το έλλειμά τους είναι μικρότερο από το 3% του ΑΕΠ (που αποτελεί το ποσοστό αναφοράς του ελλείμματος στην Ε.Ε.). Ως προληπτικό μέτρο έχει προταθεί ένα όριο δαπανών που υποδηλώνει ότι η ετήσια ανάπτυξη των δαπανών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει ένα μεσοπρόθεσμο ποσοστό αναφοράς της ανάπτυξης του ΑΕΠ. Επίσης, έχει προταθεί ένα νέο πλαίσιο οικονομικών κυρώσεων για τα κράτη μέλη της ευρωζώνης που δε συμμορφώνονται με τη διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος όπως αυτή περιγράφεται στον Κανονισμό 473/2013/ΕΕ της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αυτές οι κυρώσεις θα επιβάλλονται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα αυξάνονται προοδευτικά. Δεδομένης της έκτασης των ανισορροπιών του δημοσίου χρέους της Ελλάδας, αυτά τα μέτρα είναι πιθανόν να περιορίσουν την ικανότητα της κυβέρνησης να ενισχύσει την ανάπτυξη μέσω αύξησης των δημοσίων δαπανών ή μείωσης της φορολογίας για μακρύ χρονικό διάστημα.

Οποιοσδήποτε περιορισμός στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας είναι πιθανόν να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες πολιτικές διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι περισσότερες από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Η προοπτική της παγκόσμιας οικονομίας παραμένει μεσοπρόθεσμα αβέβαιη και με προβλέψεις για στασιμότητα ή περιορισμένη αύξηση της ανάπτυξης του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε και σελ. 1 στις Χειμερινές Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/european_economy/2014/pdf/ee2_en.pdf). Η οικονομική δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη από μακροοικονομικές πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες έχει αναγνωριστεί δημοσίως η ανάγκη να υιοθετηθούν επείγοντως αξιόπιστες στρατηγικές για τη συγκράτηση του δημοσίου χρέους και τον περιορισμό των υπερβαλλόντων δημοσιονομικών ελλειμμάτων και την επαναφορά τους σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη διεθνώς αλλά και στην Ελλάδα με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες ανέκυψαν λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων (spreads) συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου αθέτησης (credit default swaps ή CDS) κρατικών ομολόγων χωρών της Ευρωζώνης, οι οποίες εμφάνισαν μεγάλες δημοσιονομικές ανισορροπίες. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα λόγω των μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών επιπτώσεων από τα μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα οδήγησε τους επενδυτές να μειώσουν τις θέσεις τους σε αυτές τις χώρες. Η μείωση των επενδύσεων, εφόσον αυτή συνεχιστεί, ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας, τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές της, επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να επηρεάζονται στο μέλλον ουσιαστικά από πολλούς παράγοντες διεθνούς φύσεως, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των ρυθμιστικών κινδύνων, των συνθηκών των δημοσίων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίου, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών, των τιμών των εμπορευμάτων και των επιτοκίων, των συναλλαγματικών αξιών, της διαθεσιμότητας και του κόστους δανεισμού, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιρειών, την ψυχολογία των επενδυτών και την εμπιστοσύνη τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή από συνδυασμό οποιωνδήποτε από τους ανωτέρω παράγοντες.

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη είναι πιθανόν να εξακολουθήσει να επηρεάζει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση του δημοσίου χρέους αρκετών κρατών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, της Ιταλίας, της Ιρλανδίας, της Ισπανίας, της Κύπρου και της Πορτογαλίας, από κοινού με τον κίνδυνο εξάπλωσής της σε άλλες χώρες της Ευρωζώνης, έχει επιβαρύνει την ευρωπαϊκή οικονομική κατάσταση. Αυτή η κατάσταση έχει επίσης δημιουργήσει αμφιβολίες σχετικά με τη σταθερότητα και την εν γένει κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης, οι οποίες επαύξησαν τον κίνδυνο πιθανής διάλυσης της Ευρωζώνης το 2012.

Ειδικότερα, στην Ευρωζώνη αυξήθηκαν τα περιθώρια των επιτοκίων και κυρίως μειώθηκε η ρευστότητα και η πρόσβαση σε χρηματοδότηση. Αυτές οι αρνητικές τάσεις, επιδείνωσαν και διατάραξαν σημαντικά τις παγκόσμιες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, λόγω του φόβου για υποβάθμιση του δημοσίου χρέους άλλων χωρών της Ευρωζώνης και τη δημοσιονομική αστάθεια χωρών όπως η Γαλλία, η Ιαπωνία, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, η πιστοληπτική διαβάθμιση των οποίων υποβαθμίστηκε από τη Standard & Poor's τον Αύγουστο του 2011. Στη συνέχεια, υποβαθμίστηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ισπανίας από τη Fitch τον Ιούνιο του 2012, της Γαλλίας από τη Standard & Poor's και τη Moody's το Νοέμβριο του 2012 και του Ηνωμένου Βασιλείου από τη Moody's το Φεβρουάριο του 2013 και από τη Fitch τον Απρίλιο του 2013.

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της κρίσης του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη πυροδότησε συζητήσεις και σενάρια σχετικά με την επανακυκλοφορία εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας) ή, σε ιδιαίτερα ακραίες συνθήκες, την κατάργηση του ευρώ. Η αποχώρηση από το ευρώ ή ο κίνδυνος αποχώρησης από το ευρώ από μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή/και η κατάργηση του ευρώ ως νομίσματος θα αποτελούσε ουσιώδες γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντικά δυσμενείς συνέπειες στην ικανότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του και να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Καθόλη τη διάρκεια της ευρωπαϊκής κρίσης δημοσίου χρέους, οι ηγέτες των ευρωπαϊκών κρατών επιχείρησαν να λάβουν μέτρα για την προστασία της οικονομικής σταθερότητας της Ε.Ε. και της Ευρωζώνης. Το Μάιο του 2010, συγχρόνως με το αίτημα της Ελλάδας για την παροχή οικονομικής στήριξης, δημιουργήθηκε το ΕΤΧΣ, δηλαδή ο ειδικός μηχανισμός που προικοδοτήθηκε με €440 δισ. και φέρει την εγγύηση των κρατών μελών της Ευρωζώνης, του οποίου ο σκοπός συνίσταται στην προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην Ευρώπη μέσω της παροχής χρηματοοικονομικής στήριξης στις χώρες της Ευρωζώνης που τη χρειάζονται. Το φθινόπωρο του 2011, οι επικεφαλής των κυβερνήσεων χωρών της Ευρώπης συζήτησαν περαιτέρω μέτρα λιτότητας, τη σημαντική αύξηση των κεφαλαίων του ΕΤΧΣ και σχέδιο αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημοσίου χρέους. Το Σεπτέμβριο του 2012, η ΕΚΤ ανακοίνωσε την ετοιμότητά της για την παροχή πλήρους στήριξης μέσω νέων προγραμμάτων αγοράς κρατικών ομολόγων που είναι γνωστά ως Άμεσες Νομισματικές Συναλλαγές (Outright Monetary Transactions) σε όλες τις χώρες της Ευρωζώνης που προσέφυγαν σε μηχανισμό διάσωσης και έλαβαν στήριξη από τα προγράμματα του ΕΤΧΣ και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (European Stability Mechanism - «ESM»). Ο ESM συστάθηκε επίσημα τον Οκτώβριο του 2012 και είναι ένα μόνιμο διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που έχει ως στόχο να συνδράμει για τη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στα κράτη μέλη της Ευρωζώνης με χρηματοδοτική ικανότητα €500 δισ. Ωστόσο, είναι αβέβαιο αν τα μέτρα αυτά θα είναι τελικά επιτυχή ή αν θα έχουν τα αναμενόμενα αποτελέσματα.

Κάθε περαιτέρω επιδείνωση στην οικονομική κατάσταση των χωρών της Ευρωζώνης θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες και στη λειτουργία του Ομίλου, δεδομένης της ουσιώδους έκθεσής του στην οικονομία της Ευρωζώνης.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε άλλα αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Ανησυχίες για την κατάσταση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή η αθέτηση υποχρεώσεων από ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και ζημιές ή σε αθέτηση υποχρεώσεων από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς η εμπορική και χρηματοοικονομική αρτιότητα πολλών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μπορεί να συνδέεται στενά λόγω των πιστωτικών,

εμπορικών, εκκαθαριστικών και λοιπών σχέσεων τους. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει ο Όμιλος, τον εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους του. Ακόμα και η αίσθηση απώλειας του αξιόχρεου ενός αντισυμβαλλομένου ή η έγερση αμφιβολιών για την κατάστασή του θα μπορούσε να προκαλέσει πιέσεις στην παροχή ρευστότητας από την αγορά ή ζημιές ή αδυναμία της Τράπεζας ή άλλου μέλους του Ομίλου να εξοφλήσουν τις οφειλές τους. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που του έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι επαρκείς για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή να καλυφθεί η έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην κεφαλαιακή θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των Προνομιούχων Μετοχών (βλ. την ενότητα «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας»). Αυτή η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και το δικαίωμα συμμετοχής εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεις με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή αποφάσεις για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι οι αποφάσεις αυτές δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει επίσης συμφέροντα σε άλλα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφέρον για τη χρηματοοικονομική ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού κλάδου και άλλων κλάδων γενικότερα, και τα συμφέροντα αυτά ενδέχεται να μη συνάδουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων του. Μία ενέργεια που υποστηρίζεται από το ΤΧΣ (το οποίο κατέχει άμεσα ποσοστό 95,2% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ κατέχει επίσης πλειοψηφική συμμετοχή με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στις άλλες τρεις συστημικές Τράπεζες) ή/ και το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να μην είναι προς το βέλτιστο συμφέρον του Ομίλου ή των μετόχων του γενικά.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

Στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς την αναδιάρθρωση των ελληνικών τραπεζών, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Monitoring Trustee, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας και των θυγατρικών της με τις Δεσμεύσεις, οι οποίες ισχύουν κατά τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στην απόφαση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού που εγκρίνει αυτό το σχέδιο. Στις 22 Φεβρουαρίου 2013, η Grant Thornton S.A. διορίστηκε ως Monitoring Trustee της Τράπεζας μετά από προηγούμενη έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Ο Monitoring Trustee είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και επιβλέπει την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και την οργανωτική

δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από εμπορικά δίκτυα. Ο Monitoring Trustee μπορεί να παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Κινδύνων σαν παρατηρητής, παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, να λαμβάνει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και δικαιούται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Monitoring Trustee παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Monitoring Trustee παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία πιστώσεων και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και στελέχη διαχείρισης κινδύνων. Ο Monitoring Trustee παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τράπεζας υπόκειται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Monitoring Trustee.

Το ΤΧΣ, ως μέτοχος, έχει συγκεκριμένα δικαιώματα και ασκεί σημαντική επιρροή στη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων της Τράπεζας.

Ως αποτέλεσμα της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ το Μάιο του 2013 σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα»), το ΤΧΣ έχει επί του παρόντος τη δυνατότητα να εκλέγει το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και να υποδεικνύει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και, σε συμφωνία με αυτόν, τον/τους αναπληρωτή/ές του και τα λοιπά εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014 και ισχύει σήμερα, καθώς και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο, ως μη εκτελεστικό μέλος αυτού, έχει, μεταξύ άλλων, (α) το δικαίωμα να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση, (β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (Α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή (Β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, ή (Γ) που αφορά εταιρικές πράξεις για τις αποφάσεις τροποποίησης του Καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών της ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, (γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος, (δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου, (ε) το δικαίωμα να εγκρίνει το διορισμό και την απομάκρυνση του Οικονομικού Διευθυντή, του Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων, του Επικεφαλής για την Οργάνωση και του Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, (στ) το δικαίωμα να εγκρίνει τους όρους και τα κριτήρια για το διορισμό των Προέδρων της Επιτροπής Ελέγχου και Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας, (ζ) το δικαίωμα συμμετοχής στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Ανώτατων Στελεχών, (η) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση των ανωτέρω Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου στις οποίες συμμετέχει, και (θ) το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις της Γενικής Συνέλευσης, του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου στις οποίες συμμετέχει. Επιπροσθέτως, παρακολουθεί την επιχειρηματική απόδοση και το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίζει ότι τηρούνται οι στόχοι του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τα πρότυπα του περιβάλλοντος ελέγχου. Βλ. επίσης την ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι». Η Τράπεζα έχει επίσης την υποχρέωση να λαμβάνει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ σχετικά με συγκεκριμένα ουσιώδη ζητήματα,

συμπεριλαμβανομένων σημαντικών εταιρικών πράξεων, όπως εξαγορών ή διαθέσεων, συγχωνεύσεων, αναδιαρθρώσεων, αυξήσεων και μειώσεων κεφαλαίου. (Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τράπεζας, βλ ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι»).

Κατά συνέπεια, παρότι σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει αναλάβει ορισμένες δεσμεύσεις σχετικά με την επιχειρηματική αυτονομία και ανεξαρτησία της Τράπεζας όσον αφορά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, υπάρχει ο κίνδυνος το ΤΧΣ να ασκεί τα δικαιώματά του κατά τρόπο τέτοιο ούτως ώστε να ασκεί επιρροή στην Τράπεζα και ενδέχεται να διαφωνεί με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου που σχετίζονται με τη διανομή μερισμάτων, τις πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, γεγονός το οποίο θα περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Επιπλέον, εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50% σύμφωνα με το άρθρο 7^Α του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014 (βλ. επίσης ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Τομέας και η Οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης») τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει το ΤΧΣ στην Τράπεζα θα τελούν υπό περιορισμούς και θα ασκούνται στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων μόνο για τη λήψη αποφάσεων τροποποίησης του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, αποφάσεων για τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας, αποφάσεων για τη μεταβίβαση των στοιχείων του ενεργητικού της, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών της, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Εντούτοις, σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2, εδάφιο (β), στοιχείο (iii) του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας επί οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με οποιοδήποτε από τα ανωτέρω θέματα, εφόσον η οικεία απόφαση μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Επίσης, εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50% η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας αναμένεται να τροποποιηθεί κατά τρόπο που συνάδει με την αντίστοιχη σύμβαση πλαίσιο που έχει συνάψει το ΤΧΣ με κάθε μία από τις άλλες τρεις συστημικές Τράπεζες, οι οποίες άντλησαν το ελάχιστο ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους από τον ιδιωτικό τομέα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013. Εντούτοις, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ αναμένεται να συνεχίσει να ασκεί σημαντική επιρροή στις δραστηριότητες του Ομίλου μέσω μια σειράς σημαντικών θεμάτων, γεγονός το οποίο θα περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, ύψους €5.839 εκατ., από το ΤΧΣ έχει εγκριθεί μόνο προσωρινά από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.

Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ με σχετική του επιστολή δέσμευσης προς την Τράπεζα, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης υλοποιήθηκε με την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής, δυνάμει της οποίας το ΤΧΣ προκατέβαλε στην Τράπεζα €3,97 δισ. έναντι του συνολικού ποσού της ανακεφαλαιοποίησής της (βλ. ενότητα 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα - Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank»). Αυτά τα μέτρα στήριξης γνωστοποιήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη βοήθεια προς την Τράπεζα με τη μορφή επιστολής δέσμευσης του ΤΧΣ και της προκαταβολής έναντι της ανακεφαλαιοποίησής της. Στην ίδια απόφαση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε τις απόψεις της και τις σχετικές αμφιβολίες για την πλήρωση συγκεκριμένων κριτηρίων που εφαρμόζονται σε τέτοιες αξιολογήσεις ενισχύσεων και αφορούν (α) στην καταλληλότητα, (β) στην αναγκαιότητα και (γ) στην αναλογικότητα των μέτρων. Ως αποτέλεσμα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε μια επίσημη (σε βάθος) έρευνα σε σχέση με τα μέτρα αυτά, προκειμένου να διενεργήσει μια πιο λεπτομερή εκτίμηση και να επιτρέψει σε τρίτα μέρη να υποβάλουν σχόλια.

Επιπλέον, την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε επίσης προσωρινά και ξεκίνησε επίσημη (σε βάθος) έρευνα σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων σχετικά με την

προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ των έτερων Συστημικών Τραπεζών για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Καθώς η εν λόγω έρευνα δεν έχει ολοκληρωθεί, μετά το πέρας της, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει ότι η ενίσχυση που παρασχέθηκε στην Τράπεζα από το ΤΧΣ είναι συμβατή με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων (θετική απόφαση). Μια τέτοια απόφαση θα μπορούσε να υπόκειται σε όρους και προϋποθέσεις (επιπλέον αυτών του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης), που θα προταθούν από την Ελλάδα. Αντίθετα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται επίσης να καταλήξει ότι η ως άνω ενίσχυση δεν είναι συμβατή με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων και συνεπώς να ζητήσει την επιστροφή της ενίσχυσης που παρασχέθηκε από το ΤΧΣ (αρνητική απόφαση).

Μια αρνητική απόφαση ή μια θετική απόφαση με υπερβολικές επιπλέον προϋποθέσεις για την κεφαλαιακή αναδιάρθρωση του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και να περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στο σύστημα χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος.

Επιπλέον, η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού απαιτεί την έγκριση ενός αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Μετά την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού Σχέδιο Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Καθώς αυτό το αρχικό Σχέδιο Αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τράπεζας λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και των αποκτήσεων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υπεβλήθη προς έγκριση τον Απρίλιο του 2014 και περιέχει ορισμένες δεσμεύσεις που θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018 (βλ. κατωτέρω «Παράγοντες Κινδύνου - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση»).

Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει τη συμμόρφωσή του με τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να εκκινηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή επίσημη διαδικασία έρευνας για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή και στην επιβολή πρόσθετων δεσμεύσεων, εισαγωγή περαιτέρω περιορισμών στην υποστήριξη ξένων θυγατρικών του Ομίλου, στην ικανότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών που κατέχει, καθώς και την επιβολή πρόσθετων μέτρων στην επενδυτική πολιτική και άλλους όρους, σύμφωνα και με άλλες περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση που έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Ενδέχεται περαιτέρω, στην περίπτωση αυτή η Ελληνική Δημοκρατία να κληθεί να ανακτήσει την κρατική ενίσχυση ως προς την οποία έγινε κακή χρήση δια της επιστροφής μέρους ή του συνόλου του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης στο ΤΧΣ.

Επίσης, στην περίπτωση αυτή, θα έχουν παραβιασθεί ουσιώδεις υποχρεώσεις του Ομίλου οι οποίες προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίησή του και κατ' εφαρμογήν της παρα.4 του άρθρου 7α του ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά τον Ν. 4254/2014, ακόμα και εάν έχει επιτευχθεί το Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής μέσω της Αύξησης, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη (χωρίς περιορισμούς) δικαιώματα ψήφου εκ των Κοινών Μετοχών που κατέχει.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση

Μετά την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε στις 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Καθώς αυτό το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τράπεζας λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και των αποκτήσεων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 11 Απριλίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 14 Απριλίου 2014, υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στις 16 Απριλίου 2014 και αναμένεται να εγκριθεί

από αυτήν έως τις 30 Απριλίου 2014. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιέχει τις ακόλουθες κύριες δεσμεύσεις που θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) έως ότου το ποσό των συνολικών δαπανών δεν υπερβεί τα €800 εκατ. στη χρήση 2017,
- μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τάση που απεικονίζεται στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, ήτοι κατά περίπου 180 μονάδες βάσης πλέον του βασικού επιτοκίου αναφοράς σε σχέση με 4^ο τρίμηνο του 2013 και αφού ληφθούν υπ' όψιν οι εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες ρευστότητας, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- μείωση του δείκτη καθαρών δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητές της σε 115% κατ' ανώτατο όριο στις 31 Δεκεμβρίου 2017,
- μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο (υπό την επιφύλαξη περαιτέρω μείωσης στο ποσό των €3,5 δισ. κατ' ανώτατο όριο, εάν η Τράπεζα λάβει πρόσθετη κρατική ενίσχυση άνω του €1,0 δισ.) έως τις 30 Ιουνίου 2018,
- πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής του Ομίλου στις ασφαλιστικές δραστηριότητες (ζωής και γενικές),
- μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties A.E.E.A.Π. σε ποσοστό 20% έως τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 21 Δεκεμβρίου 2015,
- δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο όριο ανά θυγατρική και με εξαίρεση τυχόν αλλαγές του εποπτικού πλαισίου της κάθε χώρας, για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους, σύμφωνα με το σχετικό ορισμό, συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί και οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά κόμματα), και
- ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, και (ii) δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των τίτλων καθώς αυτοί συνιστούν προσμετρούμενα στοιχεία των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου.

Η υλοποίηση αυτών των δεσμεύσεων δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει την ολοκλήρωση οποιασδήποτε διάθεσης περιουσιακών στοιχείων του εντός του συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος, υπό την επιφύλαξη των όρων της απόφασης που θα εγκρίνει το αναθεωρημένο Σχέδιο

Αναδιάρθρωσης, ο επιφορτισμένος με την αποεπένδυση επίτροπος ενδέχεται να εξουσιοδοτηθεί και λάβει την εντολή για την ολοκλήρωση της διάθεσης των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων με οποιοδήποτε τίμημα.

Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει τη συμμόρφωσή του με τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να εκκινηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή επίσημη διαδικασία έρευνας για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή και στην επιβολή πρόσθετων δεσμεύσεων, εισαγωγή περαιτέρω περιορισμών στην υποστήριξη ξένων θυγατρικών του Ομίλου, στην ικανότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών που κατέχει, καθώς και την επιβολή πρόσθετων μέτρων στην επενδυτική πολιτική και άλλους όρους, σύμφωνα και με άλλες περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση που έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Ενδέχεται περαιτέρω, στην περίπτωση αυτή η Ελληνική Δημοκρατία να κληθεί να ανακτήσει την κρατική ενίσχυση ως προς την οποία έγινε κακή χρήση δια της επιστροφής μέρους ή του συνόλου του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης στο ΤΧΣ.

Επίσης, στην περίπτωση αυτή, θα έχουν παραβιασθεί ουσιαστικές υποχρεώσεις του Ομίλου οι οποίες προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίησή του και κατ' εφαρμογήν της παρα.4 του άρθρου 7α του ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά τον Ν. 4254/2014, ακόμα και εάν έχει επιτευχθεί το Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής μέσω της Αύξησης, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη (χωρίς περιορισμούς) δικαιώματα ψήφου εκ των Κοινών Μετοχών που κατέχει.

Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από τη συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να έχουν περαιτέρω επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. Στο μέλλον, αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στην αποτίμηση βάσει της αγοραίας αξίας (mark-to-market) των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που είναι καταχωρημένα στο χαρτοφυλάκιο «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν επιλεγεί να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε πρόσθετες ζημιές απομείωσης. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσώπευε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 το 24,1% και την 31^η Δεκεμβρίου 2012 το 14,0% του ενεργητικού του Ομίλου, αντίστοιχα.

Η αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώνων του Ομίλου, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.11.4 «Διαχείριση Κινδύνων».

Η αύξηση των ληξιπροθέσμων οφειλών του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα δάνεια που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών αντιπροσώπευαν το 29,4% των δανείων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι 22,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 15,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και χορηγήσεις προς πελάτες ύψους €7.888 εκατ., ήτοι

αύξηση κατά €3.218 εκατ. σε σχέση με την 31^η Δεκεμβρίου 2012. Κάθε περαιτέρω επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και κάθε συνεπαγόμενη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ή των μη εξυπηρετούμενων δανείων θα μπορούσε να οδηγήσει στο σχηματισμό περαιτέρω προβλέψεων απομείωσης από τον Όμιλο με ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην κεφαλαιακή βάση, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, συνεπεία της οικονομικής κρίσης και προς προστασία των ασθενέστερων δανειοληπτών, έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι πλειστηριασμοί της κύριας κατοικίας οφειλετών που πληρούν ορισμένα κριτήρια (βλ. και ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και στις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Ιδίως το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας διακυβεύεται λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα και τις δύσκολες συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

Όπως συμβαίνει με κάθε τράπεζα, οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας επανατιμολογείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές.

Ενδεχόμενες αρνητικές μακροοικονομικές εξελίξεις, όπως περαιτέρω υποχώρηση του ΑΕΠ ή περαιτέρω αύξηση της ανεργίας, θα ασκούσαν πρόσθετη πίεση στις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών από ασφαλιστικές δραστηριότητες, τη διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων, από συναλλαγές στην κεφαλαιαγορά, τη διάθεση του δικτύου και από χορηγήσεις, όπως και εν γένει στην κερδοφορία του. Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, τα έσοδα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες επί του συνόλου του ενεργητικού του μειώθηκαν από το 0,9% το 2007 στο 0,4% κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα έσοδα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες συνδέονται άμεσα με το μακροοικονομικό περιβάλλον και την απόδοση της αγοράς γενικώς, και οποιαδήποτε επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και των συνθηκών της αγοράς γενικώς θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές.

Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα μπορούσε να περιορίσει τις αμοιβές τις οποίες χρεώνει ο Όμιλος για ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως στεγαστικά δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Εάν τέτοιες αλλαγές θεσπιστούν, θα μπορούσαν να μειώσουν τα καθαρά έσοδα του Ομίλου και να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα.

Η γενική δυσκολία χρηματοδότησης από την αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους υψηλότερους από τους δικούς της και καλύτερη πιστοληπτική διαβάθμιση. Ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ημεδαπές και αλλοδαπές τράπεζες στο μέλλον. Αυτές οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων καθώς και οι νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που διέπουν τα δικαιώματα των οφειλετών γενικά διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα μπορούσαν να αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι και κανονισμοί θα μπορούσαν να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες, είτε επιχειρήσεις είτε φυσικά πρόσωπα. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται άνευ προηγουμένου κυβερνητικές παρεμβάσεις και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Ε.Ε., μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και για το εύρος των τραπεζικών εργασιών. Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει εκτενέστερο και αυστηρότερο κανονιστικό πλαίσιο. Ισχύουσες και μελλοντικές κανονιστικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανά χώρα και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στον ΕΟΧ μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές χώρες.

Για παράδειγμα, το τραπεζικό θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα έχει αλλάξει τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης στο ελληνικό δίκαιο οδηγιών της Ε.Ε. και προς αντιμετώπιση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Κατά τη διάρκεια του 2011 και στην αρχή του 2012, εκδόθηκαν πολυάριθμες ΠΔ/ΤΕ με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και την εφαρμογή συγκεκριμένων ευρωπαϊκών κατευθυντήριων γραμμών. Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο υιοθέτησαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ «σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ» και τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ «σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», ο οποίος ενσωματώνει αντίστοιχες απαιτήσεις που προτάθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (η «Επιτροπή της Βασιλείας») (Βασιλεία III).

Το νέο θεσμικό πλαίσιο τροποποιεί υφιστάμενους κανόνες για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών και των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών αποσκοπώντας να ενσωματώσει περαιτέρω τις απαιτήσεις της ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της Βασιλείας III, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για τις κεφαλαιακές

απαιτήσεις, την προστασία και τη διαθεσιμότητα κεφαλαίων, τη ρευστότητα και τη μόχλευση. Αυτοί οι κανόνες ισχύουν σταδιακά από την 1η Ιανουαρίου 2014 με πλήρη εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2019.

Επιπροσθέτως, η Οδηγία Solvency II (Οδηγία 2009/138/ΕΚ) αποτελεί θεμελιώδη αναθεώρηση του καθεστώτος για την κεφαλαιακή επάρκεια του ευρωπαϊκού τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών. Αυτή η οδηγία τέθηκε σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014, όμως καθόσον η Οδηγία Omnibus II δεν έχει ακόμα εγκριθεί, που επηρεάζει άμεσα την ημερομηνία εφαρμογής της Solvency II, η ημερομηνία εφαρμογής της τελευταίας αναμένεται να καθυστερήσει για το 2016. Όταν εφαρμοστεί, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η εν γένει διακυβέρνηση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ζωής του Ομίλου θα μεταβληθούν σημαντικά, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου (για περαιτέρω πληροφορίες βλ. και ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Επίσης, οι αναθεωρημένοι ορισμοί και πολιτικές που ανακοίνωσε η ΕΚΤ στο πλαίσιο της ανάληψης των νέων εποπτικών καθηκόντων της στον τραπεζικό τομέα ως μέρος του ΕΕΜ και η διενέργεια της Αξιολόγησης (βλ. Παράγοντες Κινδύνου - Οι κανονιστικές απαιτήσεις από τη συνολική αξιολόγηση της ΕΚΤ θαίνονται αυξανόμενες και ενδέχεται, εφόσον εφαρμοστούν, να επηρεάσουν αρνητικά το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας, και κατά συνέπεια τις εργασίες της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της») μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου και ενδέχεται να διαφέρουν σε σχέση με αυτούς που χρησιμοποιούνται σήμερα από τη διοίκηση της Τράπεζας και, ως εκ τούτου, μπορεί να αντανακλούν μια διαφορετική πιστωτική ποιότητα σε σχέση με αυτή που παρουσιάζεται σήμερα με βάση τους ορισμούς και όρους που έχουν υιοθετηθεί. Οι ορισμοί αυτοί περιλαμβάνουν τον ορισμό των ρυθμισμένων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και τις προκαθορισμένες γνωστοποιήσεις για τη μέτρηση αυτών των παραμέτρων κινδύνου.

Η συμμόρφωση με το νέο θεσμικό πλαίσιο μπορεί να αυξήσει τις απαιτήσεις για τα εποπτικά κεφάλαια, τη ρευστότητα και το κόστος του Ομίλου, να πληθύνει τις υποχρεώσεις δημοσίευσης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση επιτοκίων και εξόδων που χρεώνονται σε δανειακά και άλλα προϊόντα, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες κανονιστικής συμμόρφωσης και περιορισμούς στη δυνατότητα επιδίωξης ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει ακούσιες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η σχεδιαζόμενη σύσταση ενός συστήματος εγγύησης καταθέσεων σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να αυξήσει το κόστος για τον Όμιλο.

Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στους υφιστάμενους μηχανισμούς εγγύησης καταθέσεων σε επιμέρους χώρες. Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων προβλέπει την εκ των προτέρων αύξηση της χρηματοδότησης κατά 75% των συνολικών κεφαλαίων και την αύξηση του ποσοστού προστασίας των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων στο 2% των καταθέσεων που πληρούν ορισμένα κριτήρια. Σήμερα, το ελληνικό σύστημα εγγύησης καταθέσεων εγγυάται μέχρι το 2,7% (ένα από τα μεγαλύτερα ποσοστά στην Ε.Ε.) των καταθέσεων που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Εάν οι εισφορές στο σύστημα εγγύησης καταθέσεων που θεσπιστούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπερβούν αυτές που εφαρμόζονται σήμερα στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, οι εισφορές του Ομίλου σε αυτό το σύστημα μπορεί να αυξηθούν και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Αν και η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων αναμένεται προς το παρόν να διατηρήσει το επίπεδο προστασίας στις €100 χιλ., οι πιέσεις που ασκούνται από τις αρχές της Ε.Ε. για να ελαστικοποιηθούν τα κριτήρια που θα πρέπει να πληρούν οι καταθέσεις και να τεθούν ταχύτερες διαδικασίες πληρωμής,

ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόσθετες προσαρμογές στο επίπεδο και στην έκταση της προστασίας με συνέπεια την αύξηση των εισφορών στα συστήματα εγγύησης καταθέσεων από τις τράπεζες.

Η θέση σε ισχύ του προτεινόμενου πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών και των μετόχων της Τράπεζας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

Το προτεινόμενο πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων, το οποίο συνίσταται (α) σε μία πρόταση για μία νέα οδηγία που θα θεσπίζει ένα πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και θα τροποποιεί τις Οδηγίες 77/91/ΕΚ, 82/891/ΕΚ, 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ και 2011/35/ΕΚ και τον Κανονισμό 1093/2010 και (β) σε μία πρόταση για έναν νέο κανονισμό που θα θεσπίζει ενιαίους κανόνες και ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μέσα στα πλαίσια ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εκκαθάρισης και Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης Τραπεζών και θα τροποποιεί τον Κανονισμό ΕΕ/1093/2010, ακολούθως της συμφωνίας που επετεύχθη στις 18 Δεκεμβρίου 2013 στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο (για αναλυτική περιγραφή του πλαισίου βλ. επίσης ενότητα 3.2.4.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας- Ευρωπαϊκές Εξελίξεις»), προβλέπει είτε την αναδιοργάνωση είτε την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και την κατανομή των ζημιών στους μετόχους τους και τους πιστωτές τους, καθώς και τη σύσταση ενός ενιαίου ταμείου εξυγίανσης το οποίο θα χρηματοδοτείται από τις εισφορές των τραπεζών σε εθνικό επίπεδο. Η θέση σε ισχύ του προτεινόμενου πλαισίου δύναται να επηρεάσει σημαντικά και αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών και των μετόχων της Τράπεζας, καθώς και την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος και επομένως είναι εκτεθειμένος σε πολιτικές αναταραχές και λοιπούς κινδύνους στις χώρες αυτές.

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει σημαντικές δραστηριότητες στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου αντιπροσώπευε 16% των ανερχομένων σε €53,5 δισ. μεικτών χορηγήσεων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (έναντι 19,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2012) και 34,6% των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (έναντι 29,5% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012).

Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους οικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι διεθνείς θυγατρικές του Ομίλου αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η πρόσφατη κρίση δημοσίου χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοοικονομικός τομέας της, οι συνέπειες των οποίων δεν μπορούν να προβλεφθούν άμεσα και με ακρίβεια, μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Στις 25 Μαρτίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφώνησε με την κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας ένα πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής που αποσκοπεί στην αποκατάσταση της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα και στην εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων τα επόμενα έτη. Ως μέρος αυτού του προγράμματος, η Κύπρος θα λάβει €10 δισ. και οι δύο μεγαλύτερες τράπεζες της Κύπρου, η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου και η Τράπεζα Κύπρου, αναδιοργανώθηκαν με αποτέλεσμα η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου να τεθεί σε εκκαθάριση και οι δραστηριότητές της να απορροφηθούν από την Τράπεζα Κύπρου. Ειδικότερα, αυτό

το πρόγραμμα στοχεύει στην προστασία των καταθέσεων μέχρι €100 χιλ., ο εγχώριος τραπεζικός τομέας ως ποσοστό του ΑΕΠ να φθάσει στο μέσο όρο της Ε.Ε. μέχρι το 2018 και να αυξηθεί ο συντελεστής του παρακρατούμενου φόρου στις κεφαλαιακές αποδόσεις και ο συντελεστής του φόρου εισοδήματος των επιχειρήσεων. Η Κύπρος και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την ΕΚΤ και το ΔΝΤ, σύναψαν μνημόνιο συναντίληψης σχετικά με αυτό το πρόγραμμα στις αρχές Απριλίου 2013, το οποίο εγκρίθηκε από το κοινοβούλιο της Κύπρου με σκοπό την κάλυψη των δημοσιονομικών αναγκών της Κύπρου για την περίοδο 2013-2016. Εντούτοις, ενδέχεται να απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα σε περίπτωση που υπάρξουν αποκλίσεις από αυτό το πρόγραμμα.

Ως μέρος του προγράμματος της Κύπρου, η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου τέθηκε σε εκκαθάριση με συνέπεια οι καταθέτες της άνω των €100 χιλ. να υποστούν ζημιές και ενδέχεται να απολέσουν το σύνολο των καταθέσεων τους άνω των €100 χιλ. Ως προς την Τράπεζα Κύπρου, οι καταθέτες της άνω των €100 χιλ. θα συμμετάσχουν στην ανακεφαλαιοποίησή της ανταλλάσσοντας τμήμα των καταθέσεων τους με μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα σημαντικές εκροές καταθέσεων όταν αρθούν οι υφιστάμενοι περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το συνολικό ενεργητικό της θυγατρικής της Τράπεζας στην Κύπρο, Eurobank Cyprus Ltd, ανερχόταν σε €3,7 δισ., εκ των οποίων €1,5 δισ. αφορά στοιχεία ενεργητικού εντός Κύπρου. Το ύψος των καταθέσεων της θυγατρικής ανήλθε σε €2,5 δισ., που αντιστοιχεί σε 6,0% του συνόλου των καταθέσεων του Ομίλου (ή 8% εάν εξαιρεθεί το Νέο ΤΤ), έναντι 10,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η θυγατρική συνεισέφερε €51,8 εκατ. λειτουργικά έσοδα στον Όμιλο (μετά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών), τα οποία αντιστοιχούν σε ποσοστό 3,3% των ενοποιημένων λειτουργικών εσόδων.

Οι συνέπειες από την εφαρμογή του νέου πλαισίου στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοοικονομικό σύστημα της Κύπρου, καθώς και η έκταση της ύφεσης δε μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Η πολιτική αστάθεια στην Ουκρανία ενδέχεται να προκαλέσει αβεβαιότητα και επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Στην Ουκρανία, οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα να διαρραγούν οι σχέσεις της χώρας με τη Ρωσία, με την οποία διατηρούσε στενές εμπορικές σχέσεις και από την οποία εξαρτάται για την κάλυψη του μεγαλύτερου μέρους των ενεργειακών αναγκών της μέσω εισαγωγών, την ακύρωση του χρηματοδοτικού πακέτου στήριξης ύψους 15 δισ. Δολαρίων Η.Π.Α. που η προηγούμενη κυβέρνηση της Ουκρανίας είχε συμφωνήσει να λάβει από τη Ρωσία και την έναρξη συνομιλιών με το ΔΝΤ επί των όρων προγράμματος παροχής οικονομικής βοήθειας προς αντικατάσταση του ακυρωθέντος χρηματοδοτικού πακέτου στήριξης από τη Ρωσία.

Η οικονομική και πολιτική κατάσταση στην Ουκρανία παραμένει ρευστή και οποιεσδήποτε περαιτέρω αρνητικές εξελίξεις στις σχέσεις της χώρας με τη Ρωσία, και ιδίως τέτοιες που να επηρεάζουν την προμήθεια ενεργειακών πόρων από την Ρωσία προς την Ουκρανία ή τα έσοδα της Ουκρανίας από αμοιβές για τη διέλευση Ρωσικού πετρελαίου και αερίου, δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά σημαντικούς τομείς της ουκρανικής οικονομίας και ιδιαίτερα τον τραπεζικό τομέα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το σύνολο του ενεργητικού και των καταθέσεων της θυγατρικής της Τράπεζας στην Ουκρανία, Public J.S.C. Universal Bank (στο εξής η «Universal Bank»), ανέρχονταν σε €665 εκατ. και €285 εκατ., αντίστοιχα. Επιπλέον, η Eurobank και οι θυγατρικές της κατείχαν τίτλους ουκρανικού δημοσίου ύψους €81 εκατ. Το σύνολο των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου που προέρχονται από τη δραστηριότητά του στην Ουκρανία ανήλθε σε €30 εκατ. που αντιστοιχεί σε 1,8% των συνολικών λειτουργικών του εσόδων.

Η παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση του 2009 είχε ως συνέπεια την κατάρρευση ή τη διάσωση ορισμένων ουκρανικών τραπεζών και τη σημαντική έλλειψη ρευστότητας για ορισμένες από αυτές, κυρίως λόγω των υψηλών επιπέδων εκροής καταθέσεων. Η επιδείνωση των μακροοικονομικών παραγόντων στη Ουκρανία δύνανται να επηρεάσει σημαντικά την επίδοση του τραπεζικού τομέα στη χώρα και να συμβάλει στην χειροτέρευση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου των ουκρανικών τραπεζών. Η οικονομική αστάθεια σε συνδυασμό με τη επίδοση του εθνικού νομίσματος της Ουκρανίας (hryvnia), η ισοτιμία του οποίου μειώθηκε σημαντικά έναντι του Δολαρίου Η.Π.Α. και του Ευρώ από την έναρξη της κρίσης, δύνανται να προκαλέσει

αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ουκρανία. Επιπλέον, οι καταθέτες δύνανται να μεταφέρουν τα χρήματά τους σε πιο σταθερές, αναπτυγμένες αγορές, δημιουργώντας έτσι πρόσθετη πίεση στο τραπεζικό σύστημα της Ουκρανίας.

Εάν τρωθεί η φήμη του Ομίλου, θα επηρεαστούν η εικόνα και οι σχέσεις με τους πελάτες του και αυτό θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Ο κίνδυνος να τρωθεί η φήμη του Ομίλου είναι εγγενής των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του. Η αρνητική στάση της κοινής γνώμης έναντι του Ομίλου ή εν γένει συνολικώς του τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα μπορούσε να διαμορφωθεί από πραγματικές ή προσλαμβανόμενες πρακτικές στον τραπεζικό τομέα γενικώς, όπως ξέπλυμα βρώμικου χρήματος, αμέλεια κατά την παροχή τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων, ή ακόμα από τον τρόπο που ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις εργασίες του. Αρνητική δημοσιότητα και κοινή γνώμη θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να διατηρήσει το υφιστάμενο πελατολόγιό του ή να προσελκύσει νέους πελάτες, ιδίως θεσμικούς και ιδιώτες καταθέτες, με ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου, και στην ακραία περίπτωση, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε επιταχυνόμενη εκροή κεφαλαίων από τις καταθέσεις των πελατών, η οποία θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα η Τράπεζα ή κάποιο άλλο μέλος του Ομίλου να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να λειτουργεί χωρίς πρόσθετη χρηματοδοτική ενίσχυση, την οποία ενδέχεται να μη μπορεί να εξασφαλίσει.

Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.

Στα υφιστάμενα ανώτατα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα στελέχη με εκτελεστικές αρμοδιότητες που συνδράμουν με την εμπειρία και τις ικανότητές τους στη διαχείριση των τομέων όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η επίδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρειά της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική εξαρτάται, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων διοικητικών στελεχών της. Η αποχώρηση κάποιου ανώτατου διοικητικού στελέχους θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις αρνητικό αντίκτυπο στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για έμπειρο προσωπικό είναι έντονος λόγω του περιορισμένου αριθμού διαθέσιμων προσώπων με τα αναγκαία προσόντα. Όμως, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές (bonuses) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και των ρυθμιστικών περιορισμών για την καταβολή πρόσθετων αμοιβών, η Τράπεζα περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές και άλλα κίνητρα απόδοσης που καταβάλλει στο προσωπικό της, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι στην Τράπεζα είναι μέλη σωματείου εργαζομένων και ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αντιμετωπίσει απεργιακές κινητοποιήσεις σχετικά με θέματα αποδοχών και συνταξιοδοτικά. Τα σωματεία των εργαζομένων στις ελληνικές τράπεζες γενικά συμμετέχουν σε απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Τυχόν παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ή συλλογική δράση ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα είτε άμεσα είτε έμμεσα, για παράδειγμα στη βούληση ή στην ικανότητα της κυβέρνησης να θεσπίσει διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που είναι αναγκαίες για την εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, και λειτουργικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος (για περισσότερες πληροφορίες ως προς αυτούς και άλλους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος κατά την άσκηση των εργασιών του βλ. ενότητα «*Διαχείριση Κινδύνων*»). Αποτυχία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Πιστωτικός κίνδυνος

- Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητας που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, είναι πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η διοίκηση της Τράπεζας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος αγοράς

- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία επηρεάζονται από τις γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες του σχετικού νομίσματος έναντι του νομίσματος αναφοράς (δηλ. το Ευρώ).

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης ή της αγοραίας αξίας τους, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών προέρχεται κυρίως από το **επενδυτικό χαρτοφυλάκιο**.

Κίνδυνος ρευστότητας

- Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων

μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσεις δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (συναλλαγές τύπου *repo* με την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου που ενέχουν ανταλλαγή εξασφαλίσεων (CSAs, GMRA) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας.

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές, μετά την αφαίρεση των ενεχυριασμένων καταθέσεων στην ΕΚΤ, ανερχόταν σε €17 δισ. έναντι €29 δισ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και €31 δισ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

Επιπλέον, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα συνεπεία παραγόντων της αγοράς εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου θα μπορούσε να επιδεινώσει τη ρευστότητά του. Αυτή η επιδείνωση θα οδηγούσε σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και θα περιόριζε την ικανότητα του Ομίλου να αυξήσει το δανειακό χαρτοφυλάκιο του και το συνολικό ποσό του ενεργητικού του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Λειτουργικός κίνδυνος

- Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομες δραστηριότητες.

Όπως και κάθε άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο που απορρέει από απάτες και άλλες παράνομες δραστηριότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Αν και η Τράπεζα πιστεύει ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει αποτελεσματικές πολιτικές για την πρόληψη φαινομένων απάτης, οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου ενδέχεται να μην μπορέσουν να εξαλείψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης.

Ο Όμιλος επίσης υπόκειται σε κανόνες και κανονισμούς σχετικά με την καταπολέμηση των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με τους σχετικούς κανόνες συνεπάγεται σημαντικό κόστος. Η μη συμμόρφωση με αυτούς τους κανόνες δύναται να έχει σημαντικές συνέπειες, συμπεριλαμβανομένων νομικών κυρώσεων και δυσφήμιση του Ομίλου. Αν και η Τράπεζα πιστεύει ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες του Ομίλου σχετικά με την καταπολέμηση των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας είναι επαρκής ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωσή του με την εφαρμοστέα νομοθεσία, ενδέχεται ο Όμιλος να μην συμμορφώνεται πάντοτε με όλους τους κανόνες για την καταπολέμηση των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως αυτοί εφαρμόζονται σε όλο το εύρος του Ομίλου και καλύπτουν το προσωπικό του σε όλες τις περιπτώσεις. Παραβίαση, ή ακόμη και υποψία παραβίασης αυτών των κανόνων, ενδέχεται να έχει σοβαρές νομικές και χρηματοοικονομικές συνέπειες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στη φήμη, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.

Εάν οποιοδήποτε από τα διάφορα χρηματοοικονομικά εργαλεία ή οποιαδήποτε από τις στρατηγικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται δεν είναι αποτελεσματικό/ή, ο Όμιλος δύναται να υποστεί ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των

κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, σε κινδύνους διαφόρων τύπων, που μεταξύ άλλων ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, περιλαμβάνουν, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (counterparty risk), ο οποίος λαμβάνεται υπόψη για την αποτίμηση στην εύλογη αξία διαφόρων στοιχείων, και συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας σε αλλοδαπές θυγατρικές που λειτουργούν σε χώρες εκτός της Ευρωζώνης, όπου παράγωγα επί συναλλάγματος ενδέχεται να μην διατίθενται για την αντιστάθμιση του κινδύνου από τα νομίσματα αυτών των χωρών. Οι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Τράπεζα περιγράφονται με περισσότερη λεπτομέρεια στην ενότητα 3.11.4 «*Διαχείριση κινδύνων*». Ακόμα και όταν ο Όμιλος αντισταθμίζει ορισμένους από τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οικονομικά αυτοί οι κίνδυνοι μπορεί να μην είναι αποδεκτή για λογιστικούς σκοπούς, γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πρόσθετη μεταβλητότητα στην κατάσταση συνολικών εσόδων του Ομίλου.

Η διενέργεια συναλλαγών από την Τράπεζα για ίδιο λογαριασμό ενέχει κινδύνους.

Η Τράπεζα διενεργεί διάφορες συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, όπως συναλλαγές στις πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές κρατικών και εταιρικών κινητών αξιών ή προθεσμιακές συναλλαγές επιτοκίων. Η διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου της Τράπεζας περιλαμβάνει τη λήψη θέσεων σε αγορές σταθερού εισοδήματος και μετοχικών κινητών αξιών, τόσο μέσω συναλλαγών στην κύρια (spot) αγορά όσο και μέσω παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών μέσων. Η διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ενέχει κίνδυνο, καθώς τα αποτελέσματα αυτών των συναλλαγών εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, η Τράπεζα βασίζεται σε διάφορους μηχανισμούς εσωτερικής διαχείρισης και αναφοράς ώστε να είναι σε θέση η Διοίκηση να ενημερώνεται σωστά και έγκαιρα για την έκθεσή της σε αυτές τις συναλλαγές. Η Τράπεζα ενδέχεται να υποστεί ζημίες από τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, πρόσθετες δαπάνες, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών. Η προσήκουσα λειτουργία των συστημάτων πληρωμών της Τράπεζας, τα συστήματα πληροφορικής για τον έλεγχο των οικονομικών και άλλων κυρώσεων, για τη διαχείριση κινδύνων, για την ανάλυση και αναφορά χορηγήσεων, για τη λογιστική απεικόνιση, για την εξυπηρέτηση πελατών και άλλα, καθώς και τα συστήματα επικοινωνίας μεταξύ υποκαταστημάτων και κέντρων επεξεργασίας δεδομένων είναι ουσιώδη για τη λειτουργία της Τράπεζας. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται.

Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών

απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

Επιπλέον, τρίτες εταιρείες με τις οποίες ο Όμιλος συνεργάζεται κάτω από αυστηρές συμφωνίες και συμβατικές υποχρεώσεις, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια και τις τεχνολογικές υποδομές. Ο Όμιλος συνεργάζεται και αναθέτει σε τρίτες εταιρείες έναν περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως η εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων αυτών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μια σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από παροχή υπηρεσιών από εξωτερικούς φορείς, όπως η μη παροχή πρόσβασης στα παραγωγικά συστήματα στις συνεργαζόμενες εταιρείες, καθώς και η λειτουργία ενός αυστηρά ελεγχόμενου πληροφοριακού περιβάλλοντος, περιστατικά όπως η μη ελεγχόμενη πρόσβαση, η καταστροφή ή η απώλεια δεδομένων από ηλεκτρονικά εγκλήματα του κυβερνοχώρου μπορούν να συμβούν, με αποτέλεσμα την ύπαρξη παρόμοιων συνεπειών και δαπανών για τον Όμιλο όπως αυτές που συζητήθηκαν παραπάνω.

Παρότι ο Όμιλος διατηρεί σχετική ασφαλιστική κάλυψη που μπορεί, με την επιφύλαξη των όρων και των προϋποθέσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων, να καλύψει ορισμένες πτυχές των κινδύνων του κυβερνοχώρου όπως είναι η ηλεκτρονική απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις σχετικές συνέπειες.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.

Στο τρέχον υφεσιακό οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται και το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Περαιτέρω, ο αριθμός των υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας πελατών στους οποίους οι τραπεζικές εργασίες της Τράπεζας μπορούν να προσφέρονται στις αγορές που στοχεύει η Τράπεζα είναι περιορισμένος. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και της επιτυχούς εφαρμογής του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.

Με το Ν. 4110/2013 αυξήθηκε ο συντελεστής του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων από 20% σε 26% από τη χρήση του 2013 και μετά. Επιπλέον, το πλαίσιο της φορολογίας εισοδήματος αναμορφώθηκε δυνάμει του Ν. 4172/2013 ο οποίος εφαρμόζεται στο εισόδημα και στα κέρδη που αποκτώνται από την 1η Ιανουαρίου 2014. Πρόσθετοι φόροι και πρόστιμα ενδέχεται να επιβληθούν σε εταιρείες του Ομίλου σε σχέση με τα φορολογικά ανέλεγκτα έτη, υπό την επιφύλαξη του χρόνου παραγραφής που εφαρμόζεται σε κάθε τέτοια εταιρεία βάσει της οικείας φορολογικής νομοθεσίας. Ως προς τα φορολογικά ανέλεγκτα έτη από το 2011 και μετά, μέλη του Ομίλου στην Ελλάδα που έλαβαν ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό «χωρίς επιφυλάξεις» από τους ορκωτούς ελεγκτές τους δύναται να επανελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές εντός συγκεκριμένων προθεσμιών (βλ. ενότητα 3.11.8 «Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – IV Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank»).

Επιπλέον, στις 14 Φεβρουαρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε πρόταση οδηγίας που προβλέπει την εφαρμογή ενιαίου φόρου χρηματοοικονομικών συναλλαγών (financial transaction tax, ή «FTT») στην Αυστρία, στο Βέλγιο, στην Εσθονία, στη Γαλλία, στη Γερμανία, στην Ελλάδα, στην Ιταλία, στην Πορτογαλία, στη Σλοβακία και στη Σλοβενία (στο εξής τα «Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη»). Εφόσον εφαρμοστεί στην προτεινόμενη μορφή του, ο FTT θα επιβαρύνει ένα μεγάλο φάσμα χρηματοοικονομικών συναλλαγών. Παρόλο

που ο FTT προτείνεται να εφαρμοστεί μόνο στα Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, σε ορισμένες περιπτώσεις θα μπορούσε επίσης να εφαρμοστεί σε πρόσωπα τόσο εντός όσο και εκτός των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών.

Η πρόταση για τον FTT τελεί υπό διαπραγμάτευση μεταξύ των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών, η εφαρμογή του έχει καθυστερήσει καθώς τα Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη διαφωνούν με τις λεπτομέρειες επιβολής αυτού του φόρου, ενώ υπόκειται και σε νομικές αμφισβητήσεις. Επομένως, ενδέχεται να τροποποιηθεί προτού εφαρμοστεί, το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής της παραμένει ασαφές, ενώ πρόσθετα Κράτη Μέλη της ΕΕ ενδέχεται να αποφασίσουν τη συμμετοχή τους. Κάθε πρόσθετος φόρος που επιβληθεί στον Όμιλο στο μέλλον ή οποιαδήποτε αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αποκτήσεις

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων προερχόμενων από τις Αποκτήσεις.

Ο Όμιλος αναμένει να πραγματοποιήσει σημαντικές συνέργειες σχετικές με τις αποκτήσεις, οι οποίες αναμένεται να προέλθουν από αυξήσεις των εσόδων, μειώσεις του λειτουργικού κόστους, τον εξορθολογισμό της χρηματοδότησης και την ενίσχυση του μηχανισμού είσπραξης των οφειλών. Το σύνολο των συνεργειών εκτιμώνται προ φόρων σε περίπου €860 εκατ. για την περίοδο 2013 μέχρι και το 2017 ενώ το αντίστοιχο κόστος υλοποίησης τους στα €57 εκατ. Μέχρι τις 31.12.2013 είχαν επιτευχθεί συνέργειες ποσού €89 εκατ. (περισσότερες πληροφορίες για την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank παρατίθενται στην ενότητα 3.6.6. «Αποκτήσεις») (περισσότερες πληροφορίες για την Απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank παρατίθενται στην ενότητα 3.6.6 «Αποκτήσεις»). Οι συνέργειες αναμένεται να προέλθουν κυρίως από αυξήσεις των εσόδων, μειώσεις του λειτουργικού κόστους, τον εξορθολογισμό της χρηματοδότησης και την ενίσχυση του μηχανισμού είσπραξης των οφειλών (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.6.3 «Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας»).

Σε κάθε περίπτωση οι κατά τα ανωτέρω αναμενόμενες συνέργειες δεν παύουν να είναι μελλοντικές και εξ αυτού του λόγου αβέβαιες. Η αποκόμιση οποιωνδήποτε ωφελημάτων και η πραγματοποίηση συνεργειών κόστους, ιδίως σε σχέση με τη μείωση του κόστους χρηματοδότησης, είναι πιθανόν να επηρεαστούν από παράγοντες που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου και από αρκετούς άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά, οι γενικές οικονομικές συνθήκες, αυξημένα λειτουργικά κόστη, ο ανταγωνισμός και εξελίξεις στο ρυθμιστικό πλαίσιο. Επιπλέον, το ενοποιημένο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου μετά την ολοκλήρωση των Αποκτήσεων ενδέχεται να μην είναι τόσο ισχυρό όσο αναμενόταν, και, συνεπώς, η μείωση του κόστους θα μπορούσε να είναι ασθενέστερη. Αυτές οι εκτιμήσεις για την επίτευξη συνεργειών κόστους και εσόδων εξαρτώνται επίσης από την ικανότητα της Τράπεζας να ενσωματώσει τις δραστηριότητες των Εξαγορασθέντων Επιχειρήσεων κατά τρόπο που να επιτρέπει την επίτευξη αυτών των συνεργειών (βλ. ενότητα 3.6.4 «Στρατηγική»). Εάν αυτές οι εκτιμήσεις αποδειχθούν ανακριβείς ή η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να ενσωματώσει επιτυχώς τις Αποκτηθείσες Επιχειρήσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, οι αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων ενδέχεται να μην επιτευχθούν πλήρως ή και καθόλου, ή να καθυστερήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο.

Τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων αποτελεσματικά και εγκαίρως θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές ενέχουν αρκετούς κινδύνους συναφείς προς την αποτίμηση της αξίας του ενεργητικού και την κερδοφορία των οντοτήτων που εξαγοράζονται ή συγχωνεύονται, καθώς και των λειτουργικών πλεονεκτημάτων και μειονεκτημάτων τους, που συμπεριλαμβάνουν:

- πρόσκαιρα αρνητικές επιπτώσεις των συγχωνεύσεων και εξαγορών στα λειτουργικά αποτελέσματα,
- την επικέντρωση της προσοχής του διοικητικού και στελεχιακού δυναμικού στην ολοκλήρωση

της συγχώνευσης ή της εξαγοράς σε βάρος των έτερων καθηκόντων τους,

- τη σημασία να διατηρηθούν σημαντικά στελέχη,
- την απώλεια πελατών των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων, και
- κινδύνους που σχετίζονται με αναπάντεχα προβλήματα, περιλαμβανομένων και μη αναμενόμενων δαπανών.

Επιπλέον των συνηθισμένων κινδύνων που αφορούν σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μπορεί να ανακύψουν δυσχέρειες στην ενσωμάτωση των εργασιών των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων πληροφορικής, στις εργασίες του Ομίλου, και ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στη διαχείριση της διαδικασίας ενσωμάτωσης αυτού του εύρους υπό το φως του μεγέθους των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων και τον αντίκτυπό τους στον Όμιλο.

Αν και η Τράπεζα έχει εξαγοράσει και ενσωματώσει επιτυχώς αρκετές τράπεζες στο παρελθόν, η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αναπάντεχες δυσκολίες ως προς την ενσωμάτωση των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων. Ειδικότερα, είναι πιθανόν η Τράπεζα να επιβαρυνθεί με κόσθη, τα οποία μπορεί να είναι σημαντικά, σχετικά με την παράλληλη λειτουργία διαφορετικών πληροφοριακών συστημάτων μέχρις ότου καταστεί δυνατή η ενσωμάτωση ή η προσαρμογή των διαφόρων πληροφοριακών συστημάτων που χρησιμοποιούν ο Όμιλος και οι Αποκτηθείσες Επιχειρήσεις. Τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των Αποκτηθέντων Επιχειρήσεων αποτελεσματικά και εγκαίρως καθώς και η μη επίτευξη των αναμενόμενων συνεργειών στα έσοδα και της κεφαλαιοποίησης των συνεργειών στη χρηματοδότηση ώστε να επιτευχθούν οι οικονομίες κλίμακας, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών.

Η αγοραία αξία των Κοινών Μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των Κοινών Μετοχών σε σχέση με το τοπικό νόμισμα των επενδυτών στις τρίτες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται στους κατόχους των Κοινών Μετοχών σε ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια.

Η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι Κοινές Μετοχές είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Συνεπώς, οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών δύναται να δυσκολευθούν στη αξιολόγηση της απόδοσης των Κοινών Μετοχών βάσει των παρελθουσών περιόδων διαπραγματεύσεώς τους στο Χ.Α. Το 2012, η μέση αξία των συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε σε περίπου €51,9 εκατ., ενώ το 2013 ανήλθε σε περίπου €86,6 δισ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ήταν περίπου GBP 3,2 δισ. το 2012 και GBP 4,1 δισ. το 2013.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίασε σημαντικές διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες περιλαμβάνουν τους παράγοντες κινδύνου που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αλλά και οι ακόλουθοι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η παρατηρούμενη αστάθεια της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,

- Η κατάσταση της οικονομίας κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών του Ομίλου,
- Πιθανές αλλαγές στην ημεδαπή και διεθνή δημοσιονομική και νομισματική πολιτική,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού Κοινών Μετοχών στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Αλλαγές στη διάθεση των επενδυτών για ανάληψη κινδύνου γενικά και στο ενδιαφέρον τους ως προς λιγότερο αναπτυγμένες κεφαλαιαγορές, ειδικότερα,
- Οι συνθήκες και οι τάσεις του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και διεθνώς,
- Η γενικότερη κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (ειδικά στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της ΝΑ Ευρώπης και στους τομείς χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών) και
- Οι πολιτικές συνθήκες και η σταθερότητα στην Ελλάδα και στην Ευρωζώνη.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση

Το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας θα μειωθεί συνεπεία της Αύξησης.

Τα δικαιώματα προτίμησης των υφιστάμενων κατόχων Κοινών Μετοχών για την απόκτηση Προσφερόμενων Μετοχών καταργήθηκαν. Κατά συνέπεια, το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων κατόχων Κοινών Μετοχών στην Τράπεζα ενδέχεται να μειωθεί σημαντικά μετά την Αύξηση.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την πώληση Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μετά την Αύξηση.

Τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού Κοινών Μετοχών μέσω του Χ.Α. πριν ή μετά από την Αύξηση, ή η αίσθηση ότι μπορεί να διενεργηθούν τέτοιες πωλήσεις, θα μπορούσε να επηρεάσουν αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών. Ειδικότερα, διάθεση Κοινών Μετοχών από το ΤΧΣ ή η πιθανή μετατροπή των Προνομιούχων Μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο, μπορεί να ασκήσει καθοδικές πιέσεις στη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών, και αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια.

Η διασπορά των Κοινών Μετοχών είναι και ενδέχεται να παραμείνει περιορισμένη

Το ΤΧΣ είναι ο κύριος μέτοχος της Τράπεζας με ποσοστό 95,23% με αποτέλεσμα η διασπορά των Κοινών Μετοχών να είναι περιορισμένη και να επηρεάζει αρνητικά την εμπορευσιμότητα και τη χρηματιστηριακή τιμή τους. Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα και το ΤΧΣ παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση στην Τράπεζα στο πλαίσιο της Αύξησης (βλ. ενότητα 4.8 «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), ενδέχεται να καλύψει το σύνολο ή το μεγαλύτερο μέρος των Αδιάθετων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, η διασπορά των Κοινών Μετοχών μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης θα περιοριστεί περαιτέρω και αναμένεται να εξακολουθήσει να έχει αρνητικό αντίκτυπο στον όγκο συναλλαγών και στη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών. Ακόμα, οι συναλλαγές επί Κοινών Μετοχών στο Χ.Α. και η τιμή κατάρτισής τους ενδέχεται να επηρεαστούν από το χρόνο, τις συνθήκες και τους όρους υπό τους οποίους το ΤΧΣ ήθελε διαθέσει τις Κοινές Μετοχές που κατέχει, ιδίως εφόσον η δέσμευση διακράτησης που ανέλαβε σύμφωνα με την από 4.4.2014 δελτίου τύπου προϋποθέτει ότι η συμμετοχή των Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση θα είναι ίση προς ή μεγαλύτερη του 50% (βλ. ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου - Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την πώληση Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μετά την Αύξηση»).

Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να κατέλθει της Τιμής Διάθεσης

Η Τράπεζα δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των Προσφερομένων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής θα παραμείνει ίση ή μεγαλύτερη της Τιμής Διάθεσης. Αντιθέτως, η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις για οποιουδήποτε αστάθμητους λόγους ακόμη και να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης.

Η ματαίωση της Αύξησης λόγω παρόδου του απώτατου χρονικού ορίου των πέντε μηνών για την πιστοποίηση της καταβολής της ενδέχεται να κλονίσει την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας και να επηρεάσει αρνητικά την απρόσκοπτη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, τις προοπτικές της, την ομαλή διαπραγμάτευση και τη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών, καθώς και τους επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί για την απόκτηση των Προσφερομένων Μετοχών, εφόσον δεν ασκήσουν το νόμιμο δικαίωμα υπαναχώρησής τους.

Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα, το ΤΧΣ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι θα καλύψει το σύνολο των αδιάθετων Προσφερομένων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με το Ν. 4254/2014, μέχρι του ποσού των €2.864.000.000,010 που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο οφείλει η Τράπεζα να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εάν μέχρι την 7 Μαΐου 2014 δεν έχουν τηρηθεί και εκπληρωθεί αντίστοιχα οι προϋποθέσεις και διαδικασίες που απαιτούνται προκειμένου το ΤΧΣ να καλύψει το σύνολο των αδιάθετων Προσφερομένων Μετοχών η Τράπεζα θα υποβάλει προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την ίδια ημερομηνία, συμπλήρωμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο η Τράπεζα θα δημοσιεύσει μετά την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005. Μετά την έγκριση και δημοσίευση του συμπληρώματος οι εγγραφέντες για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών επενδυτές θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης που προβλέπεται στην ανωτέρω διάταξη.

Σε μία τέτοια περίπτωση και μόνο οι εγγραφέντες για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών που δεν ασκήσουν το νόμιμο δικαίωμα υπαναχώρησής τους από την Αύξηση πρέπει να λάβουν υπόψη τους τα ακόλουθα: (α) Η παράδοση των Προσφερομένων Μετοχών στους εγγραφέντες επενδυτές θα είναι δυνατή μόνο μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης ενώ τα κεφάλαια που θα έχουν επενδύσει οι ως άνω επενδυτές για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών δεν θα αποφέρουν τόκο με συνέπεια την απώλεια εσόδων ή έτερων ευκαιριών δια της επένδυσης των κεφαλαίων τους. (β) Εάν, ενόσω εκκρεμεί η ολοκλήρωση της κατά τα ανωτέρω υποχρεωτικής διαδικασίας για τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση και την εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο άρθρο 6^α του ν. 3864/2010, ως ισχύει, παρέλθει το απώτατο χρονικό όρο των πέντε μηνών για την πιστοποίηση της καταβολής της, σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 3 και 4 του Κ.Ν. 2190/1920, η Αύξηση θα ματαιωθεί. (βλ. αναλυτικά στην ενότητα 4.8. «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου).

Εάν η Αύξηση ματαιωθεί και μέχρις ότου η Τράπεζα προκηρύξει νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της θα υπολείπονται του ποσού των €2.864 δισ. που προσδιόρισε η Τράπεζα της Ελλάδος, εκτός εάν το ΤΧΣ είτε παράσχει δέσμευση ότι θα συμμετάσχει στην εν λόγω νέα αύξηση, σύμφωνα με και υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 6 παρ. 6 του Ν. 3864/2010, είτε προκαταβάλει το σύνολο ή μέρος της εισφοράς του σε αυτήν την νέα αύξηση, σύμφωνα με και υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 6 παρ. 8 του Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2. «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης – Κεφαλαιακή Ενίσχυση»). Καθ' ον χρόνο υφίσταται αυτή η εκκρεμότητα, η εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας ενδέχεται να κλονιστεί και να δημιουργηθούν αμφιβολίες για την απρόσκοπτη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, με αρνητικές συνέπειες στις προοπτικές της, στην ομαλή διαπραγμάτευση και στη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Κοινές Μετοχές.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 17 Απριλίου 2014 συνεδρίασή του, ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 και η οποία αφορά στην Eurobank, στον Όμιλο και στην Αύξηση.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 και το Ν. 3401/2005.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Τράπεζας, τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από την PWC. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2012 εγκρίθηκαν από τις ετήσιες τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασαν στις 29.06.2012 και 27.06.2013 αντίστοιχα. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 εγκρίθηκαν με την από 31 Μαρτίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και τελούν υπό την αίρεση έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Πέτρος Κατσούλας, Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής Ομίλου, Λεωφ. Αμαλίας 20 και Σουρή 5, ΤΚ 105 57, Αθήνα, τηλ. 210 – 3337000 και
- Χάρης Κοκολογιάννης, Γενικός Διευθυντής Group Finance and Control (Chief Financial Officer), Λεωφ. Αμαλίας 20 και Σουρή 5, ΤΚ 105 57, Αθήνα, τηλ. 210 – 3337000.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Τράπεζας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν ουσιωδώς την παρούσα Αύξηση πλην της παροχής υπηρεσιών Συμβούλου και Κυρίου Αναδόχου για την διάθεση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς και της αμοιβής την οποία θα λάβει για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες (βλ. σχετικά την ενότητα 4.3 «Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» του

παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επίσης, σημειώνεται ότι ο Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης συνεργάζεται με την Τράπεζα στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς του που περιλαμβάνει διάφορες συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, ως ανωτέρω, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. www.helex.gr, στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.eurobank.gr, στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr και στην ιστοσελίδα του Κυρίου Αναδόχου και Συμβούλου Έκδοσης Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ. <http://www.eurobankequities.gr/default.aspx>.

Το Ενημερωτικό Δελτίο, εφόσον ζητείται από τους επενδυτές, χορηγείται, δωρεάν, κατόπιν αιτήσεως τους, σε έντυπη μορφή, στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος 10557, Αθήνα.

3.2 Τακτικός έλεγχος

Η Eurobank ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PWC και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) για τη χρήση 2011 και από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) για τις χρήσεις 2012 και 2013.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1η Ιανουαρίου 2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου της PWC επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Eurobank, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.eurobank.gr.

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2011, 2012 και 2013) ούτε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Χρήση 2011

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της «EFG Eurobank Ergasias A.E.»

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 56, και που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2011 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2, 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

Αναφορικά με τις σημειώσεις 2 («Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων»), 5 («Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου») και 6 («Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που αναφέρονται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στις σχετικές σημειώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του 2011, οι οποίες παρουσιάζονται κατωτέρω:

2. Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

«Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Ο Όμιλος υπέστη σημαντικές ζημιές απομείωσης λόγω της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI+). Οι ανωτέρω ζημιές επηρέασαν τα λογιστικά και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως αναλύεται περαιτέρω στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων και στη σελίδα 1 της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) βρίσκεται στην διαδικασία αξιολόγησης των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, προκειμένου ο βασικός δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) να ανέλθει στο 9% την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και στο 10% την 30 Ιουνίου 2013. Για την ανωτέρω αξιολόγηση, θα ληφθούν υπ' όψιν, μεταξύ άλλων, οι ζημιές απομείωσης από το PSI, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock και το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας.

Το ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) έχει ήδη δεσμευτεί για την παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους €4,2 δισ. Σε περίπτωση που οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, μετά την οριστικοποίησή

τους από την ΤτΕ, είναι μεγαλύτερες, τότε το υπολειπόμενο ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου μετά και τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών, θα πρέπει να καλυφθεί από τη δεύτερη δόση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης. Η δόση αυτή εξαρτάται από την επόμενη έκθεση των ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ για την εφαρμογή του προγράμματος από την Ελληνική κυβέρνηση.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στις χρηματαγορές, η μείωση του ύψους των καταθέσεων λόγω του αυξημένου δημοσιονομικού κινδύνου και η επιδείνωση της κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αυξημένη εξάρτηση του Ομίλου από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Οι ανωτέρω συνθήκες απαιτούν από τον Όμιλο και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή προσπάθεια για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι μηχανισμοί χρηματοδότησης της ΕΚΤ και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ομαλοποιηθούν οι συνθήκες της αγοράς.

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας κατά το έτος 2011 έχει επιδράσει αρνητικά στις δραστηριότητες του Ομίλου και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιωδών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό, πολιτικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής, την "κόπωση" ως προς τα μέτρα εξυγίανσης και την πολιτική αστάθεια στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI+, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε χαμηλότερη κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και περαιτέρω μείωση των καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης παραμένει σημαντικός παράγοντας κινδύνου, καθώς εξαρτάται τόσο από το κόστος δανεισμού του δημοσίου όσο και από το επίπεδο συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω της ασταθούς φύσης κάποιων νομισμάτων.

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπ' όψιν τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας:

(α) την από 18 Απριλίου 2012 σύσταση της ΤτΕ για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Επανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),

(β) την από 20 Απριλίου 2012 δέσμευση του ΕΤΧΣ, σε συνέχεια της σχετικής αίτησης που υποβλήθηκε από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού προγράμματος του Ομίλου, ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στο (α) ανωτέρω, ώστε να εξασφαλιστεί ότι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα ανέλθει στο ελάχιστο επίπεδο 8%,

(γ) τη διαθεσιμότητα επιπρόσθετων κρατικών πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση επιπλέον των ποσών, για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,

(δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, όπως περιγράφεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης ύψους €50 δισ.), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,

(ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και

(στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας ΕΛΑ) στο προσεχές μέλλον.»

5. «Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου»

«Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 30 Ιουνίου 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €830 εκατ., προ φόρων, για τα ΟΕΔ που έληγαν πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2020 και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων με την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI), όπως αυτό συμφωνήθηκε στη Σύνοδο Κορυφής της 21 Ιουλίου 2011. Η ανταλλαγή είχε αρχικά προγραμματιστεί για τον Οκτώβριο του 2011.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής του Ιουλίου (PSI) δεν εφαρμόστηκε και οι αρχές της ΕΕ διαμόρφωσαν ένα νέο πακέτο στήριξης για την Ελλάδα και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του χρέους της. Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής της 26 Οκτωβρίου 2011, οι αρχηγοί των κρατών μελών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα νέο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης της Ελληνικής οικονομίας για την ενίσχυση της ανάπτυξης, το οποίο περιελάμβανε την εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων που κατέχονταν από επενδυτές του ιδιωτικού τομέα με νέα ομόλογα μειωμένης ονομαστικής αξίας κατά 50%.

Οι προσπάθειες επίλυσης της κρίσης δημοσίου χρέους της Ευρωζώνης εισήλθαν σε νέα φάση την 21 Φεβρουαρίου 2012, όταν οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο δεύτερο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής στήριξης από το Δημόσιο Τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές.

Οι κύριοι όροι του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) διαμορφώθηκαν ως εξής:

(α) Για κάθε ομόλογο που επιλέγεται να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώνεται, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάσσεται με ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάσσεται με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκού ΤΧΣ).

(β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) διαμορφώνεται στο 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξάνεται στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042.

(γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίζονται μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ.

(δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους.

(ε) Τα νέα ΟΕΔ έχουν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο ύψους €30 δισ. του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+.

(στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο.

(ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύεται από ένα διακριτό ομόλογο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

Το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης αποσκοπεί στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, προκειμένου να μπορέσει η Ελλάδα να επιτύχει τους αυστηρούς δημοσιονομικούς στόχους και να εφαρμόσει τα σχέδια ιδιωτικοποιήσεων και τις διαρθρωτικές αλλαγές. Επιπλέον, η αντίστοιχη συνεισφορά του ιδιωτικού και δημόσιου τομέα διασφαλίζει ότι ο δείκτης δημοσίου χρέους της Ελλάδας θα ακολουθήσει καθοδική πορεία προσεγγίζοντας το 120,5% του ΑΕΠ έως το 2020.

Η πρόσκληση για την ανταλλαγή έγινε την 24 Φεβρουαρίου 2012 και η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων που κλήθηκαν να συμμετάσχουν στο PSI+ ανήλθε σε €206 δισ. περίπου. Μετά τη λήξη της προθεσμίας για τη συμμετοχή την 8 Μαρτίου 2012 και την ενεργοποίηση των ρητρών συλλογικής δράσης για τα ομόλογα που υπάγονται στο Ελληνικό δίκαιο, ανταλλάχθηκαν, την 12 Μαρτίου 2012, ομόλογα ύψους €197 δισ. περίπου, ενώ η ανταλλαγή για τους κατόχους των ομολόγων, που υπάγονται σε ξένο δίκαιο και για τα ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου έλαβε χώρα τον Απρίλιο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4046/2012, οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI+ εκπίπτουν φορολογικά σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+ των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια αποτελεί απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα αυτού και της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης €5.779 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας €7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012, εκ των οποίων €830 εκατ. είχαν αναγνωριστεί την 30 Ιουνίου 2011.

Η ζημιά απομείωσης €5.156 εκατ. για τους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και τα λοιπά δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου και €608 εκατ. για τους Διακρατούμενους μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλους, έχει υπολογιστεί προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές των νέων ΟΕΔ με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων και περιλαμβάνει ζημιά ύψους €292 εκατ. προ φόρων, για τους τίτλους που είχαν μεταφερθεί από το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και η οποία είχε αρχικά αναγνωριστεί στο συνολικό αποτέλεσμα. Η ζημιά απομείωσης για το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ύψους €15 εκατ. βασίζεται στις από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραίες αξίες.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η λογιστική αξία, μετά την απομείωση, των τίτλων που ανταλλάχθηκαν το 2012 στο πλαίσιο του PSI+ ήταν €1.945 εκατ. (Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου και λοιπά δάνεια σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου €1.679 εκατ., Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη χρεωστικοί τίτλοι €257 εκατ. και Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι €9 εκατ.). Τα ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου ύψους €13 εκατ. αναγνωρίστηκαν στην από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραία αξία τους.

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Ο Όμιλος εξέτασε για απομείωση την έκθεσή του σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου και δημοσίων οργανισμών, όπως τα δάνεια προς Τοπικές και Περιφερειακές αρχές και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους €233 εκατ. προ φόρων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου μετά την απομείωση ανερχόταν σε €4.155 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους €2.204 εκατ. που λήγουν εντός έξι μηνών και ΟΕΔ ύψους €903 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τη συμμετοχή του Δημοσίου στις Προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 "Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας". Τα ανωτέρω εξαιρέθηκαν από το PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθούν στο ακέραιο σύμφωνα με την Έκθεση Βιωσιμότητας του Χρέους του ΔΝΤ.»

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

«Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαίωσης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση €50 δισ. από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαίωση του Ελληνικού Τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια θα διατεθούν στο ΕΤΧΣ, ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Η πρώτη δόση των κεφαλαίων καταβλήθηκε στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, ενώ τα υπόλοιπα θα είναι διαθέσιμα τον Ιούνιο του 2012.

Η ΤτΕ εξετάζει την τρέχουσα περίοδο τη βιωσιμότητα των Ελληνικών τραπεζών και εκτιμά τις κεφαλαιακές τους ανάγκες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τόσο τις επιπτώσεις του PSI+ όσο και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τα επόμενα τρία έτη, για την αντιμετώπιση των οποίων θα πρέπει να υπάρχουν επαρκή κεφαλαιακά αποθέματα. Η εκτίμηση της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες βασίζεται στην επίτευξη ενός ελάχιστου δείκτη Tier I της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA) στο 9% έως το τέλος του Σεπτεμβρίου του 2012, και στο 10% έως το τέλος του Ιουνίου του 2013, ενώ επιπρόσθετα απαιτείται, το Δεκέμβριο του 2014 ελάχιστος δείκτης 7% στην περίπτωση δυσμενών συνθηκών στην επόμενη τριετία.

Η ΤτΕ εξετάζει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών βασιζόμενη, μεταξύ άλλων, στις επιπτώσεις της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock, τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού σχεδίου και σε ένα λεπτομερές χρονοδιάγραμμα ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η αρχική εκτίμηση της ΤτΕ και της

Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είναι ότι τα €50 δισ. επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών και την εξυγίανση των μη βιώσιμων. Τα αποτελέσματα της εκτίμησής της αναμένεται να ανακοινωθούν από την ΤτΕ σε κάθε τράπεζα έως την 30 Απριλίου 2012.

Εν τω μεταξύ, η επίπτωση της συμμετοχής των Ελληνικών τραπεζών στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+) είναι τέτοια, ώστε ενδέχεται να χρειαστεί προσωρινά παροχή βοήθειας από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ-βλ. παρακάτω), σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού νόμου.

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών πόρων για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το μέρος που δε θα καλυφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους.

Οι τράπεζες που θα αξιολογηθούν ως βιώσιμες, θα έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ Βασικά Tier I κεφάλαια που πληρούν τα κριτήρια της ΕΒΑ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας. Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εφόσον οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν τουλάχιστον κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Τα ανωτέρω αναφέρονται στο Νόμο 4051/2012, ο οποίος ορίζει ότι μεταξύ των κύριων στόχων του είναι η παροχή κινήτρων στους ιδιώτες επενδυτές για τη συμμετοχή τους και η διατήρηση της επιχειρηματικής αυτονομίας των τραπεζών.

Η κυβέρνηση θα διασφαλίσει την επιχειρηματική αυτονομία των Ελληνικών τραπεζών τόσο βάσει νόμου όσο και στην πράξη. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών που θα κατέχει το ΕΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση του ορίου του 10% που αναφέρθηκε ανωτέρω και εφόσον η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της, θα περιοριστούν αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις.

Θα δοθούν κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για την αγορά μετοχών που κατέχει το ΕΤΧΣ. Το ΕΤΧΣ θα αποφασίσει για τη διαδικασία πώλησης των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων εντός το αργότερο 5 ετών από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου.

Οι τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, βάσει του οποίου θα υλοποιηθούν τα ανωτέρω, θα οριστούν με πράξη του υπουργικού συμβουλίου με τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ) έως τα τέλη Μαΐου του 2012.

Οι μη βιώσιμες τράπεζες θα εξυγιανθούν από το ΕΤΧΣ με τρόπο συστηματικό και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Για να διασφαλιστεί ότι το σύστημα θα συνεχίσει να διαθέτει επαρκή κεφάλαια έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, η ΤτΕ θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα συμφωνηθεί με την Τρόικα.

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Με εξαίρεση τις ζημιές απομείωσης λόγω της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο χρέος (PSI+), τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €5,2 δισ. (2010: €5,6 δισ.), ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 12% (2010: 11,7%) και ο δείκτης Tier I της ΕΒΑ στο 9,8% (2010: 9%). Λαμβάνοντας υπ' όψιν το πρόγραμμα διαχείρισης των υποχρεώσεων που ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Φεβρουάριο του 2012 και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο, ο δείκτης Tier I της ΕΒΑ θα αυξανόταν στο 11% (σημ. 7.3), το οποίο ισοδυναμεί με €880 εκατ. κεφαλαίου επιπλέον του ορίου του 9% του Σεπτεμβρίου 2012.

Οι επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια από το PSI+, χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν η αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου, ανέρχεται σε €5,8 δισ. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος έλαβε δέσμευση από το ΕΤΧΣ για παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους €4,2 δισ., η οποία θα διαμορφώσει το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου πάνω από το 8%.

Στην παρούσα περίοδο προσδιορίζεται η επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του ενδεχόμενου δυσμενών συνθηκών την επόμενη τριετία σε συνεργασία με την ΤτΕ και το ΕΤΧΣ, τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μεσοπρόθεσμη βάση.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν ίδια κεφάλαια που προσμετρώνται από την ΕΒΑ και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, η οποία πρέπει να ολοκληρωθεί έως τα τέλη Σεπτεμβρίου του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε ότι ο Όμιλος είναι βιώσιμος και έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίησή του θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία.»

Χρήση 2012

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της «Eurobank Ergasias A.E.»

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 58, και που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2012 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2α, 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις τρέχουσες και προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις

υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

Αναφορικά με τις σημειώσεις 2^α («Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων»), 5 («Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου») και 6 («Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 που αναφέρονται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στις σχετικές σημειώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του 2012, οι οποίες παρουσιάζονται κατωτέρω:

2^α. «Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων»

«Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (*going concern*). Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Ο Όμιλος έχει υποστεί σημαντικές ζημιές απομείωσης λόγω της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI+). Οι ανωτέρω ζημιές επηρέασαν αντίστοιχα τα λογιστικά και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου αξιολογήθηκαν από την ΤτΕ σε ποσό €5.839 εκατ., προκειμένου ο βασικός δείκτης κυρίων κεφαλαίων (*Core Tier I*) να ανέλθει στο 9% για όλη την περίοδο έως το τέλος του 2014. Για την ανωτέρω αξιολόγηση, λαμβάνονται υπόψη, μεταξύ άλλων, οι ζημιές απομείωσης από το PSI, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock και το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας.

Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) προκατέβαλε ήδη στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ) συνολικής αξίας €5.311 εκατ. για τη συμμετοχή του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η εν λόγω προκαταβολή λαμβάνεται υπόψη στα Tier I κεφάλαια και συμβάλλει στην διαμόρφωση του βασικού δείκτη κυρίων κεφαλαίων (*Core Tier I*) πάνω από το τρέχον ελάχιστο που απαιτείται. Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας €528 εκατ. έως του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών της αναγκών αξίας €5.839 εκατ.

Όσον αφορά τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, η Τράπεζα αναμένει ότι η επίσημη διαδικασία τόσο για την συγχώνευση της Eurobank με την ΕΤΕ, όσο και για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα έχει ξεκινήσει εντός των ορισμένων προθεσμιών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στις χρηματαγορές, η μείωση του ύψους των καταθέσεων λόγω του αυξημένου δημοσιονομικού κινδύνου και η επιδείνωση της κατάστασης της Ελληνική οικονομίας, οδήγησαν σε αυξημένη εξάρτηση του Ομίλου από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Οι ανωτέρω συνθήκες απαιτούν από τον Όμιλο και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή προσπάθεια για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι μηχανισμοί χρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ομαλοποιηθούν οι συνθήκες της αγοράς.

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας έχει επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου και ενέχει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιωδών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής και την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, μετά και την έγκριση της δόσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας €49,1 δισ. από τους υπουργούς οικονομικών της Ευρωζώνης τη 13 Δεκεμβρίου 2012, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την χώρα και να οδηγήσει σε χαμηλότερη κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και περαιτέρω μείωση των καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης παραμένει σημαντικός παράγοντας κινδύνου, καθώς εξαρτάται τόσο από το κόστος δανεισμού του δημοσίου όσο και από το επίπεδο συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω της ασταθούς φύσης κάποιων νομισμάτων.

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (*going concern*):

(α) τις συστάσεις της ΤτΕ τη 18 Απριλίου 2012 και την 23 Μαΐου 2012 για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),

(β) την προκαταβολή αξίας €5.311 εκατ. και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ αξίας €528 εκατ., σε συνέχεια των σχετικών αιτήσεων που υποβλήθηκαν από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με ελάχιστο επίπεδο 9% (Core Tier I),

(γ) τη διαθεσιμότητα, από τον δημόσιο τομέα (*official sector*), επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,

(δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής βοήθειας από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας €50 δισ.), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,

(ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και

(στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ΕΛΑ) στο προσεχές μέλλον.»

5. «Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου»

«Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (*official sector*) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (*private sector*).

Οι κύριοι όροι του προγράμματος για την εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων (PSI+) διαμορφώθηκαν ως εξής:

(α) Για κάθε ομόλογο που επιλέχθηκε να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώθηκε, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάχθηκε με νέα ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάχθηκε με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ),

(β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) ήταν 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξανόμενο στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042,

(γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίστηκαν μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ,

(δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους,

(ε) Τα νέα ΟΕΔ είχαν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο αξίας €30 δισ. από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+,

(στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινταν στο αγγλικό δίκαιο,

(ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύτηκε από ένα διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, προκειμένου να μπορέσει η Ελλάδα να επιτύχει τους αυστηρούς δημοσιονομικούς στόχους και να εφαρμόσει τα σχέδια ιδιωτικοποιήσεων και τις διαρθρωτικές αλλαγές.

Η πρόσκληση για την ανταλλαγή έγινε την 24 Φεβρουαρίου 2012 και η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων που κλήθηκαν να συμμετάσχουν στο PSI+ ανήλθε σε €206 δισ. περίπου. Τελικά ανταλλάχθηκαν ομόλογα που υπάγονταν στο ελληνικό και ξένο δίκαιο αξίας €199 δισ. περίπου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4046/2012, οι φορολογικές ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI+ εκπίπτουν φορολογικά σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια (PSI+) ήταν απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα αυτού, και έπειτα από την συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης €5.779 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας €7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012.

Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012 ο Όμιλος έλαβε α) νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων, β) τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους. Το 2012, και έπειτα από εκτίμηση της διεθνούς οικονομικής κοινότητας ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ είναι ενεργός, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης αξίας €428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των παλιών ΟΕΔ) αξίας €12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI+ ανήλθε σε €6,2 δισ.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Τη 18 Δεκεμβρίου 2012, στα

πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €31,9 δισ. ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας €11,3 δισ.

Στα πλαίσια της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος αξίας €192 εκατ. προ φόρων, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου του 2012.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε €6.041 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αξίας €3.053 εκατ., β) ΟΕΔ αξίας €904 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Τα ΟΕΔ αυτά αναμένεται να αποπληρωθούν πλήρως. γ) λοιπά ΟΕΔ αξίας €832 εκατ. που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI+, δ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο αξίας €724 εκατ., ε) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €187 εκατ., στ) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €182 εκατ., ζ) δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο/δημόσιους οργανισμούς αξίας €154 εκατ. και η) νέα ΟΕΔ αξίας €5 εκατ. που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά αξίας €115 εκατ. προ φόρων, η οποία αφορούσε την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετιζόταν με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €233 εκατ. προ φόρων, η οποία σχετιζόταν με την έκθεση σε απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου και δημοσίων οργανισμών, όπως τα δάνεια προς Τοπικές και Περιφερειακές αρχές και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.»

6. «Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών»

«Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση €50 δισ. από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, €23 δισ. καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το δεύτερο τρίμηνο του 2012, €16 δισ. το Δεκέμβριο του 2012, ενώ τα υπόλοιπα €11 δισ. αναμένεται να καταβληθούν εντός των επόμενων μηνών.

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) έχει ελέγξει τη βιωσιμότητα των Ελληνικών τραπεζών και έχει προβεί σε εκτίμηση των μεγαλύτερων απαιτούμενων κεφαλαιακών αναγκών τους βάσει των εξής σεναρίων (α) βασικό σενάριο με δείκτη βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) 9% και (β) σενάριο δυσμενών συνθηκών με αντίστοιχο δείκτη 7% για την περίοδο έως το τέλος του 2014. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της κάθε τράπεζας αξιολογήθηκαν, μεταξύ άλλων, βάσει των επιπτώσεων της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock, της βιωσιμότητας του επιχειρηματικού σχεδίου τους και ενός λεπτομερούς χρονοδιαγράμματος ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η ΤτΕ και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) εκτίμησαν ότι τα €50 δισ. επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, και την εξυγίανση των μη βιώσιμων.

Εν τω μεταξύ, η επίπτωση της συμμετοχής των Ελληνικών τραπεζών στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+) είναι τέτοια, ώστε να χρειάζονται την προσωρινή οικονομική ενίσχυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), υπό τις προϋποθέσεις του σχετικού νόμου και της συμφωνίας προεγγραφής που υπογράφηκε μεταξύ κάθε τράπεζας, του ΕΤΧΣ και του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ (βλ. παρακάτω).

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των

βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής του στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το ποσό που δε θα καλυφθεί από τον ιδιωτικό τομέα.

Στις τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, δόθηκε η ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας, κεφάλαια που προσμετρώνται στο δείκτη βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I). Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εάν οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών της προαναφερόμενης περίπτωσης που θα κατέχει το ΕΤΧΣ, θα περιοριστούν αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις υπό την προϋπόθεση ότι η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και ότι οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) δε θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ είναι υποχρεωμένο να διαθέσει εντός πενταετίας, τμηματικά ή άπαξ, το σύνολο των μετοχών που θα αποκτήσει από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος στην περίπτωση που ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών και εντός διετίας εάν η ανωτέρω συμμετοχή δεν επιτευχθεί. Και στις δύο περιπτώσεις, η περίοδος διάθεσης των μετοχών μπορεί να παραταθεί από τον Υπουργό Οικονομικών.

Η πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου της 9 Νοεμβρίου 2012, μετά τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ΕΚΤ και ΔΝΤ), όρισε τις τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, ως ακολούθως:

(α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) 6%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν βάσει του Νόμου 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα εκδοθούν βάσει της παρούσας Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες νέες μετοχές, οι οποίες θα διατεθούν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ i) του 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης και ii) της τιμής κλεισίματος κατά την προηγούμενη της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης.

(β) Έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos), ώστε να καλυφθεί η διαφορά μεταξύ του ποσού από τα δικαιώματα προτίμησης μετοχών και των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, όπως ορίστηκαν από την ΤτΕ. Τα CoCos θα καλυφθούν πλήρως από το ΕΤΧΣ και θα παρέχουν στις τράπεζες το δικαίωμα να επαναγοράσουν την έκδοση στην ονομαστική αξία πλέον τόκων, μετά από σχετική έγκριση της ΤτΕ και υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης ενεργειών για την ενίσχυση των κεφαλαίων τους ή πλεονάσματος κεφαλαίων. Τα CoCos θα έχουν ετήσιο επιτόκιο 7%, αυξανόμενο κατά 0,5% ανά έτος. Αν τα ενοποιημένα κέρδη των προηγούμενων ετών δεν επαρκούν και η ΤτΕ εκτιμήσει ότι η καταβολή τόκων ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο τη συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι τόκοι θα καταβληθούν σε είδος μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών στη μέση χρηματιστηριακή τιμή των τελευταίων 50 ημερών διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων.

Τα CoCos θα μετατραπούν άμεσα σε κοινές μετοχές εφόσον δεν ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών στην αύξηση κεφαλαίου, στο 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την έκδοση των CoCos και υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση των CoCos θα προηγηθεί της έκδοσης των κοινών μετοχών. Με την παραδοχή ότι, θα επιτευχθεί η συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών, τα CoCos θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές κάτω από τις ακόλουθες προϋποθέσεις: i) εφόσον η Τράπεζα αποφασίσει τη μη καταβολή τόκων, στο 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων, ii) εφόσον ο βασικός δείκτης κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) ή ο βασικός δείκτης κοινών κεφαλαίων της Βασιλείας III (Basel III Common Equity Tier I) μειωθούν κάτω του 7% και του 5,125% αντίστοιχα, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ ή iii) μετά την πάροδο 5 ετών, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ.

(γ) Έκδοση τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για όλες τις κοινές μετοχές που θα αποκτήσει το ΕΤΧΣ, εφόσον ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου θα λάβουν τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, οι οποίοι θα είναι εισηγμένοι και διαπραγματεύσιμοι και θα παρέχουν στους κατόχους μετοχών/τίτλων i) το δικαίωμα αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ εξαμηνιαίως, για περίοδο 4,5 ετών, με τιμή άσκησης ίση με την τιμή διάθεσης των μετοχών που καλύπτει το ΕΤΧΣ πλέον 4%,

αυξανόμενη 1% ανά έτος (τιμή άσκησης των δικαιωμάτων) και ii) το δικαίωμα προτίμησης αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων και της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών από την ανακοίνωση του ΕΤΧΣ, στην περίπτωση που το ΕΤΧΣ προτίθεται να τις πουλήσει μετά την ελάχιστη περίοδο διακράτησης των 3 ετών.

Οι μη βιώσιμες τράπεζες θα εξυγιανθούν από το ΕΤΧΣ με τρόπο συστηματικό και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Για να διασφαλιστεί ότι το σύστημα διαθέτει επαρκή κεφάλαια, το Μάρτιο του 2013 η ΤτΕ, βάσει προηγούμενης δέσμευσής της, ξεκίνησε τη διεξαγωγή επαναληπτικού τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, βάσει των μακροοικονομικών παραδοχών και επιδόσεων που θα ισχύουν έως τον Ιούνιο του 2013. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί έχει συμφωνηθεί με την Τρόικα (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ). Η διαδικασία αναμένεται να ολοκληρωθεί έως τα τέλη Δεκεμβρίου του 2013.

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), τη 19 Απριλίου 2012 η ΤτΕ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά €5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012 και την 21 Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας €3.970 εκατ. και €1.341 εκατ. (σύνολο €5.311 εκατ.). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας €528 εκατ. έως του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών της αναγκών αξίας €5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης €5.839 εκατ., την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα βασικά κεφάλαια του Ομίλου αυξάνονται σε €4,4 δισ., τα βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I Capital) σε €4,1 δισ., ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,6% και ο δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) σε 10,8%.

Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Συνολικά κεφάλαια αξίας €1.9 δισ. έχουν δημιουργηθεί/ ή αποδεσμευθεί από την αρχή της κρίσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα οριστικοποιηθεί με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (σημ. 47).

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Η τριμερής συμφωνία προεγγραφής της 28 Μαΐου 2012 (βλ. ανωτέρω) θεωρήθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως Κρατική Ενίσχυση. Ως εκ τούτου, την 31 Οκτωβρίου 2012 η Eurobank, μαζί με τις λοιπές βιώσιμες τράπεζες, υπέβαλε στο ΕΤΧΣ, το υπουργείο Οικονομικών και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ένα πενταετές σχέδιο αναδιάρθρωσης. Σε συνέχεια της ανακοίνωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της ΕΤΕ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ζήτησε να επανεξεταστούν τα σχέδια των Ελληνικών τραπεζών και να υποβληθούν εκ νέου για έγκριση στο δεύτερο τρίμηνο του 2013.

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

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

Χρήση 2013

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Eurobank Ergasias A.E.»

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών αυτής (εφεξής «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου

2013, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρεται στην πρόσφατη έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, καθώς και στις προγραμματισμένες ενέργειες και στο ισχύον πλαίσιο για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.»

Αναφορικά με τη σημείωση 6 («Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 που αναφέρεται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στη σχετική σημείωση των οικονομικών καταστάσεων των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013, που παρατίθεται κατωτέρω:

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

«Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαίωσης»

Εξαιτίας της σημαντικής επίπτωσης από το PSI+, την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση €50 δισ. από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαίωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια διατέθηκαν στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί αντίστοιχα. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, €39 δισ. καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το 2012 ενώ τα υπόλοιπα €11 δισ. εντός του 2013.

Το 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) αξιολόγησε τη βιωσιμότητα κάθε ελληνικής τράπεζας και προέβη σε εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της βάσει των μεγαλύτερων απαιτήσεων εκ του (α) βασικού σεναρίου με δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) 9% και (β) σεναρίου δυσμενών συνθηκών με αντίστοιχο δείκτη 7% καθόλη τη διάρκεια της περιόδου έως το τέλος του 2014. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της κάθε τράπεζας αξιολογήθηκαν, μεταξύ άλλων, με βάση τις επιπτώσεις της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, τα αποτελέσματα της πρώτης αξιολόγησης του δανειακού τους χαρτοφυλακίου από την BlackRock, τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού τους σχεδίου και ενός λεπτομερούς χρονοδιαγράμματος διορθωτικών ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η ΤτΕ και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) αξιολόγησαν ότι τα €50 δισ. επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες των βιώσιμων ελληνικών τραπεζών, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, και την εξυγίανση των μη βιώσιμων τραπεζών.

Εν τω μεταξύ, η επίπτωση της συμμετοχής των ελληνικών τραπεζών στο PSI+ ήταν τέτοια, ώστε αυτές να χρειαστούν προσωρινή οικονομική ενίσχυση από το ΤΧΣ, υπό τις προϋποθέσεις του σχετικού νόμου και της συμφωνίας προεγγραφής που υπογράφηκε μεταξύ κάθε τράπεζας, του ΤΧΣ και του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ (βλ. παρακάτω).

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010 με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της εξασφάλισης επαρκών κεφαλαίων για την ανακεφαλαίωση των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό που δε θα καλυφθεί από τον ιδιωτικό τομέα.

Στις τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, δίνεται η δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΤΧΣ κεφάλαια που προσμετρούνται στο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας που καθορίζεται από το Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012. Βάσει αυτού του νομικού πλαισίου, τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου είναι διαθέσιμες μόνο εάν οι ιδιώτες επενδυτές συμμετέχουν κατά 10% στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών της προαναφερόμενης περίπτωσης που κατέχει το ΤΧΣ περιορίζονται αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις, υπό την προϋπόθεση ότι η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και ότι οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) δε μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές. Το ΤΧΣ είναι υποχρεωμένο να διαθέσει εντός πενταετίας, τμηματικά ή άπαξ, το σύνολο των μετοχών που αποκτά από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος στην περίπτωση που ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή του 10% των ιδιωτών επενδυτών και εντός διετίας εάν η ανωτέρω συμμετοχή δεν επιτευχθεί. Και στις δύο περιπτώσεις, η περίοδος διάθεσης των μετοχών μπορεί να παραταθεί από τον Υπουργό Οικονομικών. Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012, μετά τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ΕΚΤ και ΔΝΤ), όρισε τις τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαίωσης των τραπεζών.

Οι μη βιώσιμες τράπεζες εξυγιάνθηκαν από το ΤΧΣ συντονισμένα και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το σύστημα διαθέτει επαρκή κεφάλαια, η ΤτΕ ολοκλήρωσε τη διεξαγωγή επαναληπτικής άσκησης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών κάθε τράπεζας βάσει της διαγνωστικής μελέτης που διενεργήθηκε από τη BlackRock το 2013 για τις εκτιμώμενες προβλέψεις ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους και την εκτιμώμενη μελλοντική δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαιακών αποθεμάτων για την περίοδο Ιούνιος 2013-Δεκέμβριος 2016, με βάση τα σχέδια αναδιάρθρωσης των

τραπεζών που υποβλήθηκαν το Νοέμβριο 2013 (σημ. 2) και τα οποία προσαρμόστηκαν με συντηρητικές παραδοχές. Την 6 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της προαναφερθείσας άσκησης και αξιολόγησε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες όλων των Ελληνικών εμπορικών τραπεζών ανέρχονται σε €6,4 δισ. στο βασικό σενάριο.

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), τη 19 Απριλίου 2012 η ΤτΕ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά €5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας €3.970 εκατ., €1.341 εκατ. και €528 εκατ. αντίστοιχα (σύνολο €5.839 εκατ.).

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές αποφάσισαν ότι η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη, γεγονός που οδήγησε στην αναστολή των διαδικασιών συγχώνευσής τους (σημ. 50). Σε συνέχεια της απόφασης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολόγησε της ιδιαιτερότητες του εγχειρήματος σχετικά με την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων, και συγκεκριμένα την αβεβαιότητα σε σχέση με την ολοκλήρωση ή μη της συγχώνευσης με την ΕΤΕ, τη συνεπαγόμενη αδυναμία αξιολόγησης της επενδυτικής πρότασης, καθώς και την απουσία της παραδοσιακής βάσης των δεκάδων χιλιάδων μετόχων της Eurobank, η οποία λόγω της ανταλλαγής μετοχών αντικαταστάθηκε από τη συμμετοχή της ΕΤΕ κατά περίπου 85% στο μετοχικό της κεφάλαιο. Κατά συνέπεια, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγήθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30 Απριλίου 2013 την πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αξίας €5.839 εκατ. από το ΤΧΣ.

Την 30 Απριλίου, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση συνολικά €5.839 εκατ. με έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών καλυπτόμενη εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, έναντι εισφοράς ομολόγων ίσης αξίας, κυριότητας του ιδίου και έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ (σημ. 39). Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο ολοκληρώθηκε τη 19 Ιουνίου 2013, μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τέθηκαν σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίστηκε πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Την 23 Δεκεμβρίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (36/23.12.2013) αίροντας τον παραπάνω περιορισμό αναφορικά με την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, με ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) ανερχόταν σε 10,4% και ο pro-forma δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, σε 11,3%.

Όπως αναφέρεται στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών (ΜΟΧΠ) του Δεύτερου Προγράμματος Προσαρμογής για την Ελλάδα, που δημοσιεύθηκε τον Ιούλιο του 2013, το Ελληνικό Δημόσιο θα αναλάβει να πωλήσει ένα σημαντικό μέρος της συμμετοχής που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank σε ιδιώτη στρατηγικό επενδυτή έως το τέλος Μαρτίου 2014. Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπεται επίσης μια σειρά από ενδιάμεσα σημαντικά γεγονότα.

Τη 14 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για την άντληση €2 δισ. περίπου. Τη 14 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ ανακοίνωσαν ότι το χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα προσαρμοστεί ούτως ώστε να ληφθεί υπόψη η

ολοκλήρωση της αξιολόγησης των μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, καθώς και του νέου πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης. Την 6 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκατ. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους €2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η οποία αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ενισχύει την δυνατότητά της να στηρίξει την ελληνική οικονομία. Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου πρόκειται να πραγματοποιηθεί μέσω διάθεσης μετοχών στην αγορά («marketed equity offering»). Αν η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες με κεφάλαια από την αγορά, θα χρειαστεί επιπλέον χρηματοδότηση με τη μορφή νέας κρατικής στήριξης.

Σε περίπτωση που το ΤΧΣ συμμετάσχει στην αύξηση κεφαλαίου, θα είναι εφαρμοστέοι οι νέοι κανόνες του καθεστώτος Κρατικής Ενίσχυσης, που είναι σε ισχύ από την 1 Αυγούστου 2013. Σύμφωνα με τους κανόνες αυτούς απαιτείται η προγενέστερη εισφορά των κατόχων υβριδικών κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης για τη μείωση του κεφαλαιακού ελλείμματος, και ένα όριο στις αμοιβές των διευθυντικών στελεχών, συμπεριλαμβανομένων των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των ανώτερων διευθυντών, συνδυασμένο με κίνητρα απόδοσης που διασφαλίζουν ότι η Τράπεζα εφαρμόζει το σχέδιο αναδιάρθρωσής της για την επίτευξη των στόχων της σε μακροπρόθεσμη βάση.

Επιπλέον, την 6 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ ενημέρωσε την Τράπεζα ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες στο δυσμενές σενάριο εκτιμώνται σε €4.980 εκατ. και ότι η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλλει τα σχέδια της για τη δημιουργία κεφαλαιακών αποθεμάτων υπό αυτό το σενάριο έως την 15 Μαΐου 2014.»

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2011-2013

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2012 εγκρίθηκαν από τις ετήσιες τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασαν στις 29.06.2012 και 27.06.2013, αντίστοιχα, και έχουν ελεγχθεί από την PWC. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 εγκρίθηκαν με την από 31.03.2014 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων και έχουν ελεγχθεί από την PWC.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις ενότητες 3.20.1-3.20.5 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεων 2011-2012» και 3.20.6-3.20.10 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεων 2012-2013».

Χρήση 2011 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Χρήση 2012 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και την Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Χρήση 2013 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά €17 εκατ., προ φόρων, βάσει της αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες, μεταξύ άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011. Στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, με αντίστοιχη αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων κατ' εφαρμογή του ΔΠΧΑ 5.

Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.286	2.065	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	4.693	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	503	710	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.888	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	48.094	43.171	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	11.383	9.469	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	736	690	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	568	616	728
Άυλα πάγια στοιχεία	465	406	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.726	2.106	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.255	1.839	2.241
Σύνολο ενεργητικού	76.822	67.653	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	29.047	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.406	2.772	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.013	2.677	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.671	1.365	789
Λοιπές υποχρεώσεις	1.873	1.695	2.082
Σύνολο υποχρεώσεων	75.947	68.308	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.226	1.222	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.439	1.451	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(3.763)	(4.922)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	745	367	77
Δικαιώματα τρίτων	278	277	281
Σύνολο	875	(655)	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	76.822	67.653	77.586

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με το 2012 και διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Ειδικότερα, την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ. την 31.12.2012.

Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Η συγχώνευση και λειτουργική ενσωμάτωση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2013 και 9 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013, ενώ δεν είχε ολοκληρωθεί έως τις 31.12.2013 η λειτουργική του ενσωμάτωση. Κατά συνέπεια, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το Νέο ΤΤ παρακολουθείτο ως ξεχωριστός λειτουργικός τομέας και η εισφορά του στις καταθέσεις και τα δάνεια του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €10,2 δισ. (25%) και €6,4 δισ. (14%) αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2013 ανήλθαν σε €53,5 δισ., εκ των οποίων €45,0 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €8,5 δισ. δάνεια στο εξωτερικό. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €27,2 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51% του συνόλου των χορηγήσεων της Eurobank, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €26,3 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 14% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Το ως άνω υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank προ προβλέψεων απομείωσης ύψους €53,5 δισ., παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% την 31.12.2013 έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 30 Αυγούστου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €8,9 δισ. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €45,6 δισ. έναντι €43,2 δισ. την 31.12.2012.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 29,4% το 2013 έναντι 22,8% το 2012, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 9,8% το 2012 και σε 14,7% το 2013. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 50,1% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών το 2013.

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε €18.716 εκατ. αυξημένο κατά 98% σε σχέση με €9.469 εκατ. την 31.12.2012. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στους επενδυτικούς τίτλους που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank (€5.868 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013), καθώς και στους τίτλους έκδοσης ΕΤΧΣ αξίας €5.839 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε €2.241 εκατ. έναντι €1.839 εκατ. την 31.12.2012, σημειώνοντας αύξηση 22%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης των λοιπών στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank (ύψους €447 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013, εκ των οποίων απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων: €304 εκατ., απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς: €36 εκατ. και απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος: €20 εκατ.).

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάζεται από το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανερχόταν σε €40,1 δισ. την 31.12.2013 έναντι €30,4 δισ. την 31.12.2012.

Ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ενεργητικού και της ενίσχυσης των καταθέσεων μετά και την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, ο λόγος των δανείων προς τις καταθέσεις βελτιώθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε 109,8% την 31.12.2013, έναντι 140,4% την 31.12.2012.

Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 31.12.2013, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €3.055 εκατ., εκ των οποίων ποσό €3.063 εκατ. αφορά σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και ποσό €8 εκατ. σε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» του ενοποιημένου ισολογισμού της Τράπεζας. Η αύξηση του υπολοίπου της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από €2.098 εκατ. την 31.12.2012 σε €3.055 εκατ. την 31.12.2013, ήτοι ποσοστιαία 45,6%, οφείλεται κυρίως σε α) €608 εκατ. προσαρμογή σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2013, λόγω αύξησης του φορολογικού συντελεστή των εταιρειών στην Ελλάδα από 20% σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2013 και έπειτα, εκ των οποίου €596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2013 β) €263 εκατ. σχηματισμό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών της χρήσης 2013 και γ) €241 εκατ. πρόσθετη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.

Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρατίθενται στην ενότητα 3.20.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013» - «Αναβαλλόμενοι Φόροι».

Την 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκε σε €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank (προ προβλέψεων), παρουσίασε μείωση 7,1% την 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €47,8 δισ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €20,6 δισ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €27,2δισ. Το 80,4% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2012 αφορούσε στην Ελλάδα.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 22,8% το 2012, έναντι 15,7% το 2011, λόγω της σημαντικής επιδείνωσης του επιχειρηματικού κλίματος και της ύφεσης στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 6,6% το 2011 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 42,8% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών τόσο το 2012 όσο και το 2011.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €30,8 δισ., έναντι €32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά €984 εκατ. και των καταθέσεων προθεσμίας συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων Unit Linked κατά €642 εκατ., απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην ελληνική αγορά.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2011	2012	2013
Τόκοι έσοδα	5.063	4.075	2.860
Τόκοι έξοδα	(3.098)	(2.614)	(1.566)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.965	1.461	1.294
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	426	363	356
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(152)	(163)	(153)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	274	200	203
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	28	32	34
Έσοδα από μερίσματα	6	4	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(56)	51	(15)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(20)	(22)	41
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(1)	(9)
	(13)	94	90
Λειτουργικά έσοδα	2.226	1.755	1.587
Λειτουργικά έξοδα	(1.123)	(1.058)	(1.071)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών	1.103	697	516
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.328)	(1.655)	(1.920)
Ζημιές απομείωσης και λουιές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(6.012)	(363)	65
Λουιές ζημιές απομείωσης	(501)	(319)	(189)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(236)	(42)	(142)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λουιές έκτακτες ζημιές	-	(12)	(254)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	(1)	(0)	(2)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρου	(6.975)	(1.694)	(1.926)
Φόρος εισοδήματος	1.319	335	458
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	-	329
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.656)	(1.359)	(1.139)
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	160	(86)	(18)
Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) χρήσης	(5.496)	(1.445)	(1.157)
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	12	13	(3)
Καθαρά κέρδη (ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	(5.508)	(1.458)	(1.154)
Κέρδη (Ζημιές) ανά μετοχή (σε €)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(10,13)	(23,06)	(0,41)
Κέρδη (Ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(10,42)	(21,49)	(0,40)
Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή **			
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (σε €)			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(101,27)	(23,06)	(0,41)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(104,20)	(21,49)	(0,40)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή για τις χρήσεις 2011, και 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2011	2012	2013
Καθαρά κέρδη (ζημιές) χρήσης	(5.496)	(1.445)	(1.157)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(2)	(110)	19
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(15)	46	52
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(167)	129	60
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	250	-	-
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	354	61	5
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(13)	(5)	(9)
Συναλλαγματικές διαφορές			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(41)	(34)	(22)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	79	36	-
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	445	123	105
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους		5	(8)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		128	97
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:			
Μετόχους			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.267)	(1.285)	(1.039)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	204	(44)	(18)
Δικαιώματα τρίτων			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	12	(3)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	0	-
	(5.051)	(1.317)	(1.060)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.587 εκατ. για τη χρήση 2013, έναντι €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012 και €2.226 εκατ. για τη χρήση 2011, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 9,6% και 21,2% αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 11,4% το 2013 έναντι του 2012 και κατά 25,6% το 2012 έναντι του 2011.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.294 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 11,4% το 2013 έναντι του 2012.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €2.860 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 29,8% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε αναδιαρθρωμένα / ρυθμισμένα δάνεια.

Τα έσοδα από τόκους ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά λόγω των χαμηλότερων τοκομεριδίων από ΟΕΔ, της επαναγοράς των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI, της τροποποίησης της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου με μετατόπιση σε ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ χαμηλότερου επιτοκίου και της απομόχλευσης του εναπομείναντος επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Τα έσοδα από παράγωγα μειώθηκαν ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εσόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI.

Τα συνολικά έξοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.566 εκατ. και €2.614 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 40,1% το 2013 έναντι του 2012. Τα έξοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των τόκων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Επιπρόσθετα, τα έξοδα από τόκους από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκαν σημαντικά συνεπεία της μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εξόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,52%, 2,05% και 1,78% για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία), βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «*Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες*».

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ύψους €1.328 εκατ., €1.655 εκατ. και €1.920 εκατ. για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων.

Το 2013, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €516 εκατ., χαμηλότερα σε ετήσια βάση κατά 26%, έναντι του 2012. Το αντίστοιχο ποσό για το 2012 διαμορφώθηκε σε €697 εκατ., επίσης μειωμένο κατά 37% έναντι €1.103 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2011.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.926 εκατ. έναντι ζημιών €1.694 εκατ. για τη χρήση 2012 και εκτεταμένων ζημιών €6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια της συμμετοχής του στο PSI. Η αύξηση των προ φόρων ζημιών στη χρήση 2013 έναντι της χρήσης 2012, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (βλ. ανωτέρω), γεγονός τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι έκτακτες ζημίες κατά €216 εκατ.

Στη χρήση 2013, ο Όμιλος εμφάνισε φορολογική ωφέλεια ύψους €458 εκατ., αυξημένη κατά 37% έναντι €335 εκατ. στη χρήση 2012. Η εν λόγω αύξηση προέκυψε λόγω της αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου €518 εκατ. στη χρήση 2013 έναντι €390 εκατ. στη χρήση 2012, συνεπεία της διεύρυνσης των ζημιών προ φόρου της χρήσης 2013. Περαιτέρω, στη χρήση 2013 ο Όμιλος παρουσίασε έκτακτες προσαρμογές φόρου ποσού €329 εκατ. οι οποίες συνίστανται κατά €596 εκατ. στη θετική επίδραση από την αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου και σε αρνητική επίδραση κατά €98 εκατ. λόγω προβλέψεων για επίδικες φορολογικές υποθέσεις και παρακρατούμενους φόρους και κατά €169 εκατ. από έκτακτες φορολογικές ζημίες λόγω των πρόσφατων αλλαγών της φορολογικής νομοθεσίας και του επαναπροσδιορισμού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του Ομίλου. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 3.20.7 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 – 2013*» - «*Φόρος Εισοδήματος*».

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1.139 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.359 εκατ. για τη χρήση 2012 και ζημιών €5.656 εκατ. για τη χρήση 2011, που είχε επηρεασθεί σημαντικά δυσμενώς από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI. Ο περιορισμός των ζημιών το 2013 έναντι της χρήσης 2012 είναι κυρίως αποτέλεσμα της θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Η επίδραση από τις Αποκτήσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου (για την περίοδο 18.01.2013-30.08.2013) ανήλθε σε ζημία €6 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ *			
(ποσά σε εκατ. ευρώ εκτός από ποσοστά %)	2011	2012	2013
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου **	2,52%	2,05%	1,78%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	47,7%	60,3%	67,5%
Σε καθυστέρηση > 90 ημέρες	7.851	10.919	15.753
Σωρευμένες προβλέψεις ⁽⁵⁾	(3.361)	(4.670)	(7.888)
Προβλέψεις της χρήσης	(1.328)	(1.655)	(1.920)
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ προβλέψεων	50.012	47.841	53.498
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών μετά προβλέψεων	46.651	43.171	45.610
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	15,7%	22,8%	29,4%
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	42,8%	42,8%	50,1%
Σωρευμένες προβλέψεις ⁽⁵⁾ προς Δάνεια (προ προβλέψεων)	6,7%	9,8%	14,7%
Χορηγήσεις προς Καταθέσεις	148,2%	140,4%	109,8%
Χορηγήσεις προς Σύνολο Ενεργητικού	62,6%	63,8%	58,8%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) ⁽³⁾	0,0%	11,6% ⁽¹⁾	10,6% ⁽²⁾
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας ⁽³⁾	0,5%	11,6% ⁽¹⁾	11,1% ⁽²⁾
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) ⁽³⁾	μ/ε	10,8% ⁽¹⁾	10,4% ⁽²⁾
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I)	μ/ε	μ/ε	9,2%
Σύνολο Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (RWA) (€ εκατ.)	46.153	37.999	38.135
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) μετά φόρων ⁽⁴⁾	-	-	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) μετά φόρων ⁽⁴⁾	-	-	-

*Για τον υπολογισμό των δεικτών, εκτός των δεικτών της κεφαλαιακής επάρκειας, έχουν εξαιρεθεί τα στοιχεία της Πολωνίας (για το 2011) και τα αντίστοιχα της Τουρκίας (για το 2011).

**Το Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου υπολογίζεται επί του μέσου όρου συνολικού ενεργητικού.

(1) Pro-forma δείκτες, μετά την ανακεφαλαιοποίηση (για το 2012).

(2) Σύμφωνα με τον νέο ορισμό των κεφαλαίων που δόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (Οδηγία 36/23.12.2013).

(3) Για 31.12.2013, οι δείκτες των Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I), της Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) και Equity Core Tier I θα διαμορφωθούν σε 11,5%, 12,2%, 11,3% και 9,8% αντίστοιχα, εφόσον ληφθούν υπόψη η ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax (βλέπε ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» - «Συναλλαγή με τη Fairfax Financial Holdings Limited σχετικά με την Eurobank Properties Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία») και η υιοθέτηση της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

(4) Λόγω των ζημιών προ φόρου δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2011-2013.

(5) Έχουν εξαιρεθεί οι προβλέψεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Πολωνίας και της Τουρκίας για το 2011.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2012 από την Eurobank. Τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013 και τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Καθαρό Επιτοκίου	Περιθώριο	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Έσοδα	Κόστους προς	Υπολογίζεται ως ο λόγος των εξόδων προς τα έσοδα της υπό εξέτασης περιόδου.
Δάνεια καθυστέρηση των 90 ημερών	σε άνω	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο (προ προβλέψεων) των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, της υπό εξέταση περιόδου.
Δείκτης δανείων καθυστέρηση ημερών	Κάλυψης σε >90	Υπολογίζεται ως ο λόγος των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, της υπό εξέταση περιόδου.
Χορηγήσεις Καταθέσεις	/	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς τις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Χορηγήσεις / Ενεργητικού	Σύνολο	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς το σύνολο του ενεργητικού.
Συσσωρευμένες Προβλέψεις / και πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης προς τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων.
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων Core Tier I)	Κυρίων Ιδίων (Equity	Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Equity Core Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Δείκτης Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικής	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Δείκτης Tier I	Core	Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I σύμφωνα με την Οδηγία 36/23.12.2013 και την ΠΔΤΕ 2630/2010) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)		Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών μετά από φόρους, πριν από δικαιώματα μειοψηφίας προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Αποδοτικότητα Κεφαλαίων (RoE)	Ιδίων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων) προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών Δημοσίου. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος του προηγούμενου έτους.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές, μετατρέπονται σε μετοχές. Ο Όμιλος έχει δύο κατηγορίες δυνητικών τίτλων: δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και μετατρέψιμους, υπό ορισμένες συνθήκες, προνομιούχους τίτλους (Σειρά Δ). Για την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών με τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση) με βάση την αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ενσωματώνονται στα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον παραπάνω υπολογισμό, προστίθεται στο μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για να καθοριστεί ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2011	2012	2013
Στοιχεία ανά μετοχή ⁽¹⁾			
Αριθμός κοινών μετοχών (τέλος περιόδου)	552.948.427	552.948.427	5.469.166.865
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	546.113.385	55.189.171	2.871.586.813
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) (€)	(10,13)	(23,06)	(0,41)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(10,42)	(21,49)	(0,40)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	0,29	(1,57)	(0,01)
Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ⁽²⁾			
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) (€)	(101,27)	(23,06)	(0,41)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(104,20)	(21,49)	(0,40)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	2,93	(1,57)	(0,01)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

(1) Τα βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα αναπροσαρμοσμένα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) - μετά την αφαίρεση του μερίσματος που αναλογεί στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων και περιλαμβάνοντας τα κέρδη/ (ζημιές) από προνομιούχους τίτλους - που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό κοινών ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Για τις χρήσεις 2011-2013 δεν υπάρχει διαφοροποίηση μεταξύ των βασικών και των προσαρμοσμένων κερδών/ (ζημιών) ανά μετοχή.

(2) Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2011 και το 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησης τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση. Η Σειρά Δ των προνομιούχων τίτλων, δεν λήφθηκε υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή της δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη του Εκδότη

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») ιδρύθηκε στην Ελλάδα, στις 11 Δεκεμβρίου 1990 με την επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.» σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών το 1998, η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών το Μάρτιο του 1999, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το 1924.

Η Eurobank έως την 23 Ιουλίου 2012, ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ο οποίος κατείχε το 44,7% των Κοινών Μετοχών, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας «Private Financial Holdings Limited» η οποία ανήκε και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

Στις 23 Ιουλίου 2012, ο Όμιλος EFG μεταβίβασε το 43,6% των Κοινών Μετοχών που κατείχε σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δεν περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας (καθώς και των θυγατρικών της) τροποποιήθηκαν, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το πρόθεμα «EFG».

Στις 15 Φεβρουαρίου 2013, έληξε η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης η οποία είχε ανακοινωθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) στις 5 Οκτωβρίου 2012 για την απόκτηση του συνόλου των Κοινών Μετοχών, μετά την ολοκλήρωση της οποίας, η ΕΤΕ απέκτησε το 84,4% αυτών των μετοχών. Στις 19 Μαρτίου 2013, τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο τραπεζών αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας της συγχώνευσης, αλλά στις 8 Απριλίου 2013 οι τράπεζες ανακοίνωσαν ότι η διαδικασία της μεταξύ τους συγχώνευσης αναστέλλεται.

Στις 19 Ιουνίου 2013 εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών 3.789.317.358 νέες Κοινές Μετοχές, οι οποίες πρόέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση συνολικά €5.839 εκατ., καλυπτόμενη με εισφορά σε είδος αποκλειστικά από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012. Κατόπιν αυτής της αύξησης, το ποσοστό του ΤΧΣ επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανήλθε στις 19 Ιουνίου 2013 από 0,0% σε 98,6%, το δε ποσοστό της ΕΤΕ κατήλθε από 84,4% σε 1,2%.

Στις 5 Ιουλίου 2013, κατόπιν της από 27 Ιουνίου 2013 απόφασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών η οποία συντελέστηκε με ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ κατήλθε από 98,6% σε 93,6%.

Τέλος, κατόπιν της 26 Αυγούστου 2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, καλυπτόμενη με εισφορά σε είδος από το ΤΧΣ και συγκεκριμένα με εισφορά του 100% των μετοχών του Νέου ΤΤ, κυριότητας του ΤΧΣ, και της ολοκλήρωσης της εν λόγω αύξησης στις 11 Νοεμβρίου 2013, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ ανήλθε σε 95,2%.

Η Eurobank είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 000223001000. Η Eurobank είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Οι τραπεζικές εργασίες του Ομίλου Eurobank, σε επίπεδο ιδιωτών και επιχειρήσεων, αναπτύχθηκαν στην Ελλάδα και διεθνώς, ως εξής:

<u>Χώρα</u>	<u>Γεγονός</u>
<i>Ελλάδα</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Συγχώνευση με την Interbank Ελλάδος Α.Ε. και εξαγορά των εργασιών λιανικής της Credit Lyonnais Ελλάς Α.Ε. το 1997. • Συγχωνεύσεις με την Τράπεζα Αθηνών και την Τράπεζα Κρήτης το 1999. • Συγχώνευση με την Τράπεζα Εργασίας το Σεπτέμβριο του 2000. • Συγχώνευση με την Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. το Μάρτιο του 2002. • Συγχώνευση με τις δύο επενδυτικές εταιρίες κλειστού τύπου, Επενδύσεις Εργασίας Α.Ε.Ε.Χ. και Επενδύσεις Αναπτύξεως Α.Ε.Ε.Χ., το 2003. • Εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ το 2004. • Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου Πρόδος το 2005. • Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. το 2011. • Απόκτηση του 100% των μετοχών του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της Νέας Proton Τράπεζας Α.Ε. στις 30 Αυγούστου 2013. • Συγχώνευση με τη Νέα Proton το Νοέμβριο του 2013. • Συγχώνευση με το Νέο ΤΤ το Δεκέμβριο του 2013.
<i>Βουλγαρία</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Αύξηση της συμμετοχής στην Bulgarian Post Bank A.D. σε 99,7% το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 1998 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2002 και το 2003. • Απόκτηση συμμετοχής ύψους 91,29% στην DZI Bank το 2006. Από την συγχώνευση της Bulgarian Post Bank A.D. και της DZI Bank προέκυψε η Eurobank Bulgaria A.D. θυγατρική κατά 99,99% της Eurobank.
<i>Ρουμανία</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Απόκτηση συμμετοχής ύψους 77,56% στην Bancpost S.A. το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 2000. Σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,11%.
<i>Σερβία</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Αρχική επένδυση το 2003 στην Eurobank EFG A.D. Beograd (πρώην Postbanka), η οποία τον Οκτώβριο 2006 απορρόφησε την Nacionalna Štedionica Banka A.D. και μετονομάστηκε σε Eurobank EFG A.D. Beograd (ποσοστό συμμετοχής 99,99%).
<i>Πολωνία</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Έναρξη εργασιών το Φεβρουάριο του 2006, μέσω δικτύου υποκαταστημάτων, με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG. Το Φεβρουάριο του 2011, η Eurobank προχώρησε σε επενδυτική συμφωνία με τον αυστριακό τραπεζικό όμιλο Raiffeisen Bank International (RBI). Οι όροι της συναλλαγής προέβλεπαν την εξαγορά του 70% της θυγατρικής της Τράπεζας στην Πολωνία, Polbank EFG, από τη Raiffeisen και την πλήρη συγχώνευσή της με την Raiffeisen Poland, τη θυγατρική της Raiffeisen στην Πολωνία, με την Eurobank να παραμένει με το 13% στην από κοινού τράπεζα. Στις 30.4.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου 13%.
<i>Τουρκία</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Εξαγορά της HC Istanbul Holdings A.S. το 2005. Ακολούθησε η απόκτηση συμμετοχής ύψους 70% στην Tekfenbank το 2007, που

μετονομάσθηκε σε Eurobank Tekfen A.S. Ο Όμιλος περιελάμβανε στη συμμετοχή του στην τελευταία επιπλέον ποσοστό 28,23%, που διατήρησαν οι πωλητές και για το οποίο, βάσει της συμφωνίας εξαγοράς, είχε συνομολογηθεί δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και πώλησης με τιμή άσκησης που θα καθοριζόταν από μελλοντικά γεγονότα. Τον Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος πώλησε τη Eurobank Tefken A.S. και τις θυγατρικές της στην Burgan Bank του Κουβέιτ.

Κύπρος

- Ο Όμιλος Eurobank έχει παρουσία στην Κύπρο, μέσω υποκαταστήματος, από το Σεπτέμβριο του 2007 και από το Μάρτιο του 2008 μέσω της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Cyprus Ltd (ποσοστό συμμετοχής 100%).

Ουκρανία

- Απόκτηση συμμετοχής στην P.J.S.C. Universal Bank το 2007 (σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,97%).

3.4.2 Σημαντικά γεγονότα

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Η Eurobank συμμετέχει στο **Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας** ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Προνομιούχες Μετοχές

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει τις Προνομιούχες Μετοχές με συνολική ονομαστική αξία €950 εκατ., οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, έναντι μεταβίβασης στην Τράπεζα ΟΕΔ ίσης ονομαστικής αξίας, την 21^η Μαΐου 2009.

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – Έκδοση Ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €13.932 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα ομόλογα αυτά κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Φεβρουάριο του 2013 έληξαν ομόλογα εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €2.344 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ειδικών τίτλων έκδοσης του Ο.Δ.ΔΗ.Χ

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Από την 29 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα δεν έχει συμμετοχή στον τρίτο πυλώνα.

Ωστόσο, το Μάρτιο 2014 δόθηκαν στη Τράπεζα ειδικοί τίτλοι εκδόσεως Ο.Δ.ΔΗ.Χ. συνολικής αξίας €1.918 εκατ.

Λόγω της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει τα ειδικά δικαιώματα και η Eurobank υπόκειται στους περιορισμούς που αναφέρονται, κατά περίπτωση, στις ενότητες 3.2.4.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» και 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος.

Συμμετοχή της Eurobank στο PSI

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI το 2012

Στο πλαίσιο της συμμετοχής του Ομίλου στο PSI, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012, ο Όμιλος έλαβε α) ΟΕΔ με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που αντάλλαξε, β) ομολογίες του ΕΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που αντάλλαξε και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς €5,8 δισ. στις οικονομικές καταστάσεις του 2011. Το 2012, και έπειτα από εκτίμηση της διεθνούς οικονομικής κοινότητας ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ είναι ενεργή, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης €428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των ΟΕΔ που αντάλλαξε) €12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο PSI, ενώ οι λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου €115 εκατ. που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο το 2012, αφορούσαν την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετιζόταν με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Πρόγραμμα Επαναγοράς

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του ΕΤΧΣ. Τη

18 Δεκεμβρίου 2012, στα πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €31,9 δισ. ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €11,3 δισ.

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος €192 εκατ. προ φόρου, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του 8^{ου} τριμήνου του 2012.

Βλ. επίσης την ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα — Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς».

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Αναλυτικά στοιχεία για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναφέρονται στις ενότητες 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», 3.20.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012» και 3.20.6 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012 και 2013».

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Αναλυτικά στοιχεία για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία αναφέρονται στις ενότητες 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», 3.20.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012» και 3.20.6 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012 και 2013».

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Τα τελευταία χρόνια το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού τομέα έχει επηρεαστεί καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και της εκροής καταθέσεων, των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που προκάλεσαν επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων και του PSI.

Οι παράγοντες αυτοί άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος και την ευρωστία αρκετών τραπεζών. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι κυβερνήσεις της Ελλάδος προέβησαν σε σειρά ενεργειών που αποσκοπούσαν στην θωράκιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της ασφάλειας των καταθέσεων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος εκπόνησε το Μάρτιο του 2012, μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού τομέα. Η μελέτη αξιολόγησε τις προοπτικές βιωσιμότητας των τραπεζών, εφαρμόζοντας ένα πολύ ευρύτερο σύνολο κριτηρίων (τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών) και χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά και εποπτικά στοιχεία. Από τη μελέτη προέκυψαν οι τέσσερις Συστημικές Τράπεζες οι οποίες κρίθηκαν κατάλληλες για δημόσια στήριξη.

Για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών χρησιμοποιήθηκαν δύο μακροοικονομικά σενάρια, τα οποία αντανakλούσαν τη διαφαινόμενη για την περίοδο 2012-2014 εξέλιξη βασικών οικονομικών δεικτών (π.χ. ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους, ποσοστό ανεργίας, πληθωρισμός, τιμές κατοικιών και λοιπών ακινήτων):

- Το Βασικό Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές του Μνημονίου και με στόχο για το Δείκτη Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9% το 2012 και το 10% το 2013 και το 2014.
- Το Δυσμενές Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές της Τράπεζας της Ελλάδος, και με στόχο το 7% για το Δείκτη Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για όλη την περίοδο 2012-2014.

Οι υπολογισμοί έγιναν και με το βασικό (baseline) και με το δυσμενές (adverse) σενάριο. Για κάθε τράπεζα, το σενάριο που οδηγούσε σε υψηλότερες κεφαλαιακές ανάγκες θεωρήθηκε δεσμευτικό. Οι κεφαλαιακές

ανάγκες για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν το Μάιο του 2012 σε 40,5 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 27,5 δισ. ευρώ αντιστοιχούν στις Συστημικές Τράπεζες. Τον Οκτώβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος επικαιροποίησε την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών με βάση τα προκαταρκτικά οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2012. Η επικαιροποίηση επιβεβαίωσε το μέγεθος των κεφαλαιακών αναγκών.

Το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ολοκλήρωσε την επικαιροποιημένη εκτίμησή της για την επάρκεια των χρηματοδοτικών πόρων, δηλ. του επιπέδου των δημόσιων πόρων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεώρησε ότι, εντός ενός εύλογου διαστήματος εμπιστοσύνης όσον αφορά τις οικονομικές προσδοκίες, το ποσό των 50 δισ. ευρώ ήταν αναγκαίο και επαρκές για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Συγκεκριμένα για την Eurobank, η Τράπεζα της Ελλάδος, μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, κατέληξε στο συμπέρασμα στις 19 Απριλίου 2012 ότι η Eurobank ήταν βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) θα έπρεπε να αυξηθούν κατά €5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013, ποσό το οποίο ήταν μικρότερο από τις ζημιές που προέκυψαν από το PSI. Η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, υπέγραψαν τη Σύμβαση Προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €3.970 εκατ., €1.341 εκατ. και €528 εκατ. (σύνολο €5.839 εκατ.). Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας, προ εξόδων, €5.839 εκατ., ο Δείκτης των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 7,3% την 31.12.2012 και 7,8% την 31.03.2013, υπολογιζόμενος σύμφωνα με την Πράξη 13/2013.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (36/23.12.2013) αίροντας τον περιορισμό αναφορικά με την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, με ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Δείκτης των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) ανερχόταν σε 10,4% και ο pro-forma Δείκτης των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I), με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το Νέο ΤΤ, σε 11,3%.

Όπως αναφέρεται στο ΜΟΔΠ του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, που δημοσιεύθηκε τον Ιούλιο του 2013, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε να πωλήσει ένα σημαντικό μέρος της συμμετοχής που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank σε ιδιώτες επενδυτές έως το τέλος Μαρτίου 2014. Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπονται επίσης μια σειρά από ενδιάμεσα σημαντικά γεγονότα.

Στις 14 Νοεμβρίου 2013, η Eurobank ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για την άντληση €2 δισ. περίπου και στις 14 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ ανακοίνωσαν ότι το χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα προσαρμοστεί ούτως ώστε να ληφθεί υπόψη η ολοκλήρωση της αξιολόγησης των κεφαλαιακών αναγκών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, καθώς και του νέου πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης, το οποίο δεν έχει οριστικοποιηθεί ακόμα.

Η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, κατέληξε στις 6 Μαρτίου 2014 και ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκατ.

Η Τράπεζα, με επιστολή της στην Τράπεζα της Ελλάδος στις 24 Μαρτίου 2014, υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και πρότεινε αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών €2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η οποία αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ενισχύει τη δυνατότητά της να στηρίξει την ελληνική οικονομία. Αν η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες με κεφάλαια από την αγορά, θα χρειαστεί επιπλέον χρηματοδότηση με τη μορφή νέας κρατικής στήριξης. Με την από 8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προσδιορίστηκαν τελικώς σε €2.864 εκατ.

Επιπλέον, στις 6 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε την Τράπεζα ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες στο δυσμενές σενάριο εκτιμώνται σε €4.980 εκατ. και ότι η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλει τα σχέδια της για τη δημιουργία κεφαλαιακών αποθεμάτων υπό αυτό το σενάριο έως τις 15 Μαΐου 2014.

Αλλαγή επωνυμίας και βασικών μετόχων

Έως τις 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ο οποίος κατείχε το 44,70% των Κοινών Μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας του εν λόγω ομίλου «Private Financial Holdings Limited».

Στις 23 Ιουλίου 2012, το 43,55% των εν λόγω μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε ο Όμιλος EFG μεταβιβάστηκε σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα εκ των οποίων απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Ως εκ τούτου, από τις 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να ανήκει στον Όμιλο EFG. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας (καθώς και των θυγατρικών της) έχουν αλλάξει, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το πρόθεμα «EFG».

Στο πλαίσιο του διαχωρισμού του Ομίλου Eurobank από τον Όμιλο EFG, υποβλήθηκαν παραιτήσεις από πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τρία νέα μέλη στις 21 Σεπτεμβρίου 2012 και δύο νέα μέλη στις 19 Μαρτίου 2013, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών.

Με στοιχεία της 19^{ης} Μαρτίου 2013, δηλαδή μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, βασικός μέτοχος της Τράπεζας κατέστη η τελευταία με ποσοστό 84,4% των Κοινών Μετοχών. Με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2013, βασικός μέτοχός της κατέστη το ΤΧΣ με ποσοστό αρχικά 98,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, το οποίο διαμορφώθηκε σε 93,6% μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME) της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013, ενώ μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της που συντελέστηκε με εισφορά σε είδος από το ΤΧΣ του 100% των μετοχών του Νέου ΤΤ, το ποσοστό του ΤΧΣ διαμορφώθηκε σε 95,2%.

Δημόσια πρόταση εξαγοράς μετοχών της Eurobank από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος - αναστολή της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών

Στις 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ETE») ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») για την απόκτηση του συνόλου των τότε Κοινών Μετοχών, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ETE για κάθε 100 Κοινές Μετοχές που θα προσφέρονταν, με απώτατο στόχο τη συγχώνευση των δύο τραπεζών με απορρόφηση της Eurobank από την ETE (η «Συγχώνευση»).

Τη Δημόσια Πρόταση αποδέχτηκαν κάτοχοι Κοινών Μετοχών που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 84,35% του τότε κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία κατά συνέπεια κατέστη θυγατρική της ETE.

Στις 19 Μαρτίου 2013, τα Διοικητικά Συμβούλια της Eurobank και της ETE αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης και όρισαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 ως ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού.

Στις 28 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε εγγράφως την Eurobank και την ETE ότι κάθε τράπεζα θα έπρεπε να ανακεφαλαιοποιηθεί μέχρι το τέλος Απριλίου 2013 και τους ζήτησε να ξεκινήσουν τις απαραίτητες ενέργειες. Την 1^η Απριλίου 2013, η Eurobank και η ETE ζήτησαν εγγράφως από την Τράπεζα της Ελλάδος να επιμηκύνει την περίοδο για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησής τους έως τις 20 Ιουνίου 2013, σημειώνοντας ότι αυτή η επιμήκυνση θα έδινε τον απαραίτητο χρόνο για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης και την ανακεφαλαιοποίηση του ενιαίου σχήματος των δύο τραπεζών. Το αίτημα αυτό επί της ουσίας δεν εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία εξέδωσε την 7^η Απριλίου 2013 σχετική ανακοίνωση.

Σύμφωνα με την ως άνω ανακοίνωση, η Τράπεζα της Ελλάδος, επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα προχωρούσε κανονικά όσον αφορά στις Συστημικές Τράπεζες με σκοπό να έχει ολοκληρωθεί προ του τέλους Απριλίου 2013. Κατόπιν της ανακοίνωσης αυτής, στις 8 Απριλίου 2013, η

Τράπεζα και η ΕΤΕ ανακοίνωσαν ότι θα ανακεφαλαιοποιηθούν ανεξάρτητα η μία από την άλλη και η διαδικασία της συγχώνευσής τους ανεστάλη.

Εν συνεχεία η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησής της, συνεπεία της οποίας το ΤΧΣ απέκτησε ποσοστό 98,6% του τότε κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό της ΕΤΕ μειώθηκε στο 1,2%.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank και Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού

Ανακεφαλαιοποίηση

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων κυριότητας του ιδίου και εκδόσεως του ΕΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, την ΠΥΣ 38/2012 και τη Σύμβαση Προεγγραφής, εκδόθηκαν 3.789.317.358 Κοινές Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €1,54091078902977 η κάθε μία, οι οποίες αναλήφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ, το οποίο απέκτησε ποσοστό 98,6% του τότε κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank.

Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού

Στο πλαίσιο διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise – «LME») η Eurobank ανακοίνωσε στις 27 Μαΐου 2013 προτάσεις για την εξαγορά τεσσάρων σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier 1 - Σειρές Α, Β, Δ και Ε) και μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) εκδόσεως αλλοδαπών θυγατρικών της από τους κατόχους αυτών των τίτλων οι οποίοι πληρούσαν ορισμένες προϋποθέσεις, σύμφωνα με τους όρους αυτών των προτάσεων. Η περίοδος συμμετοχής στις προτάσεις αυτές έληξε την Παρασκευή, 14 Ιουνίου 2013. Επιπρόσθετα, η αλλοδαπή θυγατρική της Τράπεζας, ERB Hellas Funding Limited ανακοίνωσε στις 12 Ιουνίου 2013 πρόταση για την εξαγορά μιας σειράς υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 - Σειρά Γ) εκδόσεώς της από τους κατόχους αυτών των τίτλων οι οποίοι πληρούσαν ορισμένες προϋποθέσεις, σύμφωνα με τους όρους αυτής της πρότασης. Η περίοδος συμμετοχής στην πρόταση αυτή έληξε την Τετάρτη, 19 Ιουνίου 2013.

Ειδικότερα, η συμμετοχή στις ως άνω προτάσεις έγινε σε εθελοντική βάση ως ακολούθως:

- A. εξαγορά των υφιστάμενων τίτλων που εγκύρως προσφέρθηκαν και έγιναν αποδεκτοί στην ονομαστική τους αξία, και
- B. ταυτόχρονη υποχρέωση συμμετοχής των δικαιούχων των εξαγορασθέντων τίτλων κατά το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, καλυπτόμενη με το προϊόν της εξαγοράς σε μετρητά, σε τιμή έκδοσης ίση με την τιμή έκδοσης των Κοινών Μετοχών που ανέλαβε και κάλυψε το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012.

Την 27 Ιουνίου 2013, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €62 εκατ. με καταβολή μετρητών συνολικού ποσού €317 εκατ. με έκδοση νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή, για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I – Έκδοση Α, Β, C, Δ και Ε) και στους κατόχους μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II). Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME) το ποσοστό του ΤΧΣ στην Τράπεζα διαμορφώθηκε σε 93,6% και μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της το Νοέμβριο του 2013 ανήλθε σε 95,2%. Το αποτέλεσμα της ως άνω διαχείρισης στοιχείων παθητικού της Τράπεζας ήταν ο δείκτης των Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων να αυξηθεί κατά 317 εκατ. ευρώ.

Το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους των εκδόσεων Β και C των προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρος για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 2 Νοεμβρίου 2013 και την 9 Ιανουαρίου 2014, αντίστοιχα, δεν θα καταβαλλόταν.

Επίσης το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους των εκδόσεων Δ και Ε των μετατρέψιμων προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρος για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 29 Ιουλίου 2013, 29

Οκτωβρίου 2013 και την 29 Ιανουαρίου 2014 για την έκδοση D και την 28 Αυγούστου 2013, 29 Νοεμβρίου 2013 και την 28 Φεβρουαρίου 2014 για την έκδοση E, δεν θα καταβληθεί.

Το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης A των προνομιούχων τίτλων, συνδεδεμένων με το δείκτη CMS, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρισμα για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2014, δεν θα καταβληθεί.

Το 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης C των προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρισμα για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9^η Απριλίου 2014, δεν θα καταβληθεί.

Επίσης το 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους των εκδόσεων D και E των μετατρέψιμων προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρισμα για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 29 Απριλίου 2014 για την έκδοση D και την 28 Μαΐου 2014 για την έκδοση E, δεν θα καταβληθεί.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το μέρισμα που αναλογούσε στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανερχόταν σε €10 εκατ. (2012: €32 εκατ.).

Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank

Απόκτηση Θυγατρικών

Στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank παρατίθενται σχετικά στην ενότητα 3.6.6. «Αποκτήσεις».

3.5 Επενδύσεις

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τις χρήσεις 2011-2013.

Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2011	2012	2013
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	27	12	9
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	8	4	7
Η/Υ και λογισμικά προγράμματα	19	12	11
Επενδύσεις σε ακίνητα	165	117	77
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33	25	21
Σύνολο επενδύσεων	252	170	125

Στον ανωτέρω πίνακα δεν έχουν περιληφθεί επενδύσεις ποσού €98 εκατ. για ακίνητα που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου από πλειστηριασμούς και έχουν μεταφερθεί από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου εντός της χρήσης 2013.

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013), Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013

Οι κυριότερες επενδύσεις σε συμμετοχές του Ομίλου Eurobank κατά τις χρήσεις 2011-2013 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών **	2011	2012	2013	Διευκρινίσεις
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>				
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Βουλγαρία)	-	29,0	-	2012: Συμμετοχή σε AMK
Eurobank Ergasias Leasing S.A. (Ελλάδα)	-	50,0	50,0	2012 & 2013: Συμμετοχή σε AMK
Eurobank Asset Management Mutual Fund Mngt Company S.A. (Ελλάδα)	-	-	32,0	2013: Συμμετοχή σε AMK
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων (Ελλάδα)	-	16,0	-	2012: Συμμετοχή σε AMK
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (Ελλάδα)	-	12,0	-	2012: Συμμετοχή σε AMK
Public J.S.C Universal Bank (Ουκρανία)	-	35,1	-	2012: Αύξηση ποσοστού 0,01% μέσω συμμετοχής σε AMK
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	20,0	-	-	2011: Εξαγορά ποσοστού 0,02% και αύξηση ποσοστού 0,07% μέσω συμμετοχής σε AMK με μετατροπή δανείου μειωμένης εξασφάλισης
ERB New Europe Funding II BV (Ρουμανία)	10,0	-	-	2011: Συμμετοχή σε AMK
ERB Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	-	10,9	-	2012: Συμμετοχή σε AMK
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Ρουμανία)	-	32,0	-	2012: Συμμετοχή σε AMK
Eurobank Tekfen A.S. (Τουρκία)	69,9	-	-	2011: Αύξηση ποσοστού 0,02% μέσω συμμετοχής σε AMK
ΣΥΝΟΛΟ	99,8	185,0	82,0	

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
**Στις παραπάνω επενδύσεις δεν περιλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση του δικτύου υποκαταστημάτων στην Πολωνία κατά €450 εκατ. τη χρήση 2011

ΑΜΚ: Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στις ενότητες 3.4 «Πληροφορίες για την Τράπεζα», 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα» και 3.6.9 «Αποκτήσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος δεν έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις κατά την περίοδο μετά την 31.12.2013.

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Κατά την 31.12.2013, ο Όμιλος Eurobank μέσω της Eurobank Properties είχε αναλάβει τη συμβατική υποχρέωση, να συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €50 εκατ. της αποκτηθείσας εταιρείας Cloud Hellas S.A. , η οποία ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2014. Πέραν αυτής, ο Όμιλος Eurobank δεν είχε αναλάβει, κατά την 31.12.2013, καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση σημαντικών μελλοντικών επενδύσεων και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τράπεζας που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης.

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας ¹

3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι μια από τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες, η οποία δραστηριοποιείται στους βασικούς τομείς των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Την 31.12.2013, είχε σε ενοποιημένη βάση €77,6 δισ. συνολικό ενεργητικό, €53,5 δισ. δάνεια πριν από προβλέψεις και προκαταβολές σε πελάτες και €41,5 δισ. καταθέσεις. Διέθετε δίκτυο 579 καταστημάτων (καταστήματα ιδιωτών και επιχειρηματικά κέντρα) στην Ελλάδα, 541 καταστήματα και 33 επιχειρηματικά κέντρα (business centres) στην Ν.Α. Ευρώπη, μία θυγατρική με ένα επιχειρηματικό κέντρο στο Λουξεμβούργο και ένα κατάστημα στο Ηνωμένο Βασίλειο ενώ το σύνολο του προσωπικού της στις προαναφερθείσες χώρες ανήρχετο σε 18.819 υπαλλήλους.

Η Τράπεζα και οι εταιρείες του Ομίλου της παρέχουν ευρύ φάσμα υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, με έμφαση στην Ελλάδα. Στην Ελλάδα το φάσμα των υπηρεσιών που προσφέρει περιλαμβάνει κυρίως:

- Λιανική Τραπεζική
- Τραπεζική Μικρομεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων
- Διαχείριση Χαρτοφυλακίων (Asset Management)
- Διαχείριση Περιουσίας
- Χρηματοστηριακές Συναλλαγές
- Επενδυτική Τραπεζική
- Διαχείριση Διαθεσίμων
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
- Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων
- Ασφαλίσεις
- Real Estate

Τα έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν στο 64,3% των συνολικών εσόδων, με τα έσοδα από τις διεθνείς δραστηριότητες να ανέρχονται στο υπόλοιπο 35,7%.

Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε επτά χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο, εκπροσωπούμενος συνολικά την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 542 καταστήματα και 34 επιχειρηματικά κέντρα, ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 50% του συνολικού εργατικού δυναμικού του.

Το μεγαλύτερο μέρος δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι στην Ελλάδα και αφορά κυρίως τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική καθώς και τη διαχείριση διαθεσίμων και περιουσίας. Από το σύνολο του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2013 περίπου 83,3% συνδεόταν με τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου έναντι περίπου 79,1% την 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα έσοδα από τραπεζικές δραστηριότητες αντιστοιχούσαν στο 64,3% των συνολικών μας εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 68,0% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αντίστοιχα. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, 84,0% των χορηγήσεων και προκαταβολών κατευθύνθηκαν σε πελάτες στην Ελλάδα.

Το 2013 η Τράπεζα επέκτεινε τις δραστηριότητές της μέσα από τις Αποκτήσεις οι οποίες έλαβαν χώρα στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης εξυγίανσης του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Η Τράπεζα απέκτησε την πλήρη κυριότητα του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank στις 30 Αυγούστου 2013. Οι Αποκτήσεις έχουν βελτιώσει

¹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Eurobank και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

σημαντικά το μέγεθος και το προφίλ της Τράπεζας στην Ελλάδα και είχαν επωφελη επίδραση στην ποιότητα του ενεργητικού, στη ρευστότητα και στην κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας. Επιπλέον, αναμένεται ότι οι Αποκτήσεις θα οδηγήσουν σε συνέργειες μέσω της μείωσης του λειτουργικού κόστους και του χρηματοδοτικού κόστους. Επίσης, η Τράπεζα εκτιμά ότι οι Αποκτήσεις θα τη βοηθήσουν ώστε να τοποθετηθεί στρατηγικά σε τέτοια θέση ώστε να επωφεληθεί από την αναμενόμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα είχε συνολικά λειτουργικά έσοδα ύψους €1.587 εκατ., ποσό που κυρίως περιελάμβανε καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €1.294 εκατ., καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €203 εκατ., καθαρά έσοδα από ασφάλειες €36 εκατ. και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ύψους €34 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το ενοποιημένο σύνολο του ενεργητικού ανήρχετο σε €77,6 δισ., οι μικτές χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €53,5 δισ. και οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €41,5 δισ. Η καθαρή θέση της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε €2,9 δισ.

Η Τράπεζα διαθέτει 207 καταστήματα και εννέα επιχειρηματικά κέντρα στη Ρουμανία (μέσω της θυγατρικής της Bancpost SA), 182 καταστήματα και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στη Βουλγαρία (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Bulgaria AD), 99 καταστήματα και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στη Σερβία (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Ergasias A.E. Beograd), επτά επιχειρηματικά κέντρα στην Κύπρο (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Cyprus Ltd) και 53 καταστήματα και ένα επιχειρηματικό κέντρο στην Ουκρανία (μέσω της θυγατρικής της PJSC Universal Bank). Λειτουργεί επίσης ένα υποκατάστημα στο Λονδίνο και μία θυγατρική της Τράπεζας με ένα επιχειρηματικό κέντρο στο Λουξεμβούργο.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας ανέρχονταν σε €13,0 δισ. ενεργητικό (16,7% του συνόλου του Ομίλου), σε €8,5 δισ. χορηγήσεις (16,0% του συνόλου του Ομίλου) και σε €8,6 δισ. καταθέσεις πελατών (20,7% του το σύνολο του Ομίλου).

Ιστορικό της ανακεφαλαιοποίησης

Τα τελευταία δύο χρόνια ήταν μια μεταβατική περίοδος τόσο εν γένει για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο, όσο και για την Τράπεζα συγκεκριμένα, με σημαντικά γεγονότα που συνέβαλαν στη διαμόρφωση της στρατηγική ατζέντας του Ομίλου για τα επόμενα χρόνια. Ζητήματα που σχετίζονται με την ελληνική δημοσιονομική κρίση, όπως το PSI, δημιούργησαν προκλήσεις για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Δύο διαγνωστικές ασκήσεις πραγματοποιήθηκαν το 2011 και το 2013, οι πιο πρόσφατες από τις οποίες είναι η επικαιροποίηση των stress tests και η μελέτη της ποιότητας των χαρτοφυλακίων δανείων των ελληνικών εμπορικών τραπεζών που πραγματοποιήθηκε από τη BlackRock και ολοκληρώθηκε στις 30 Ιουνίου 2013. Με βάση τα αποτελέσματα της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας ανακοίνωσε στις 6 Μαρτίου 2014 ότι οι πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των €2.945 εκατ. στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου και στο ποσό των €4.980 εκατ. στο πλαίσιο του δυσμενούς σεναρίου. Με την από 8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προσδιορίστηκαν τελικώς σε €2.864 εκατ.

Μεταξύ των πιο σημαντικών πρόσφατων στρατηγικών ενεργειών της Τράπεζας ήταν η ολοκλήρωση της πώλησης του 70% της Polbank EFG, της πολωνικής θυγατρικής της, στη Raiffeisen Bank International τον Απρίλιο του 2012 και η διάθεση της Eurobank Tekfen, της τουρκικής θυγατρικής της, στη Burgan Bank τον Δεκέμβριο του 2012.

Στις 15 Φεβρουαρίου 2013, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, η ΕΤΕ απέκτησε 84,35% των τότε Κοινών Μετοχών της Τράπεζας. Στις 8 Απριλίου 2013 η Τράπεζα και η ΕΤΕ ανακοίνωσαν ότι θα ανακεφαλαιοποιηθούν ανεξάρτητα η μία από την άλλη, γεγονός που συνεπάγετο την αναστολή των διαδικασιών της Συγχώνευσης.

Σε συνέχεια αυτής της ανακοίνωσης, η Τράπεζα ανακεφαλαιοποιήθηκε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €5.839 εκατ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από το ΤΧΣ. Ως εκ τούτου το ΤΧΣ έγινε ο ελέγχων μετόχος της Τράπεζας, καθώς μετά την ανωτέρω αύξηση το ΤΧΣ κατείχε το 98,6% των τότε Κοινών Μετοχών της.

Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων του παθητικού, το αποτέλεσμα του οποίου ήταν ο δείκτης των Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας να αυξηθεί κατά 317 εκατ. ευρώ και το ποσοστό του ΤΧΣ στην Τράπεζα να κατέλθει στο 93,6%.

Τον Αύγουστο του 2013, ολοκληρώθηκε η απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέα Proton Bank. Οι νέες μετοχές που εκδόθηκαν προς το ΤΧΣ για την απόκτηση του Νέου ΤΤ, είχαν ως αποτέλεσμα το ποσοστό του ΤΧΣ στην Τράπεζα να ανέλθει στο 95,2% του συνόλου των Κοινών Μετοχών της.

3.6.2 Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα

Ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει αναπτυχθεί ραγδαία από το 1992 λόγω της άρσης των περιοριστικών ρυθμίσεων των χρηματοοικονομικών αγορών, της ένταξης της Ελλάδας στην Ευρωζώνη και των τεχνολογικών εξελίξεων. Η ανάπτυξη του κλάδου ήταν το αποτέλεσμα τόσο οργανικής εξάπλωσης όσο και εξαγορών και συγχωνεύσεων κυρίως στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης, όπου και δραστηριοποιούνται κάποιες ελληνικές τράπεζες. Παρ' όλα αυτά, ως αποτέλεσμα της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης που ξεκίνησε το 2008, και της εμφάνισης της δημοσιονομικής κρίσης στην Ελλάδα κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2009, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει βρεθεί αντιμέτωπο με ιδιαίτερες προκλήσεις. Ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της δημοσιονομικής κατάστασης στην Ελλάδα, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης έχουν υποβαθμίσει την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου, επηρεάζοντας έτσι δυσμενώς την πιστοληπτική διαβάθμιση των Ελληνικών τραπεζών.

Η ρευστότητα των Ελληνικών τραπεζών έχει επηρεαστεί ουσιωδώς και δυσμενώς από:

- τις συνεχείς υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου,
- την εκροή καταθέσεων πελατών την περίοδο 2010 έως 2012 ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας ως προς τις συνθήκες της αγοράς,
- την αναδιάρθρωση του ελληνικού δημόσιου χρέους μέσω του PSI,
- την αβεβαιότητα κατά τη διάρκεια του 2010 σε σχέση με τη συνέχιση της συμμετοχής της Ελλάδας στην Ευρωζώνη, η οποία μειώθηκε μετά το σχηματισμό κυβέρνησης τον Ιούνιο του 2012,
- την επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων των Ελληνικών τραπεζών και
- την έλλειψη πρόσβασης των ελληνικών τραπεζών σε διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Εξαιτίας των ανωτέρω παραγόντων, οι ελληνικές τράπεζες αναγκάστηκαν να στηριχθούν στους χρηματοοικονομικούς πόρους που τους παρασχέθηκαν δυνάμει του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Η κύρια πηγή ρευστότητας για τις Ελληνικές τράπεζες κατά τα τελευταία έτη είναι οι πράξεις χρηματοδότησης της ΕΚΤ με παροχή εξασφαλίσεων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος και η ελληνική κυβέρνηση έχουν υιοθετήσει μία σειρά ενεργειών για την προστασία της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και ασφάλειας των τραπεζικών καταθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των βραχυπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών μέσω της παροχής δυνατότητας προσφυγής τους στον ΕΛΑ, της εξασφάλισης των απαιτούμενων δημόσιων πόρων για την κάλυψη της αναγκαίας ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου κατά τα έτη 2012-2014 που έχει υπολογιστεί σε €50 δισ., της εξυγίανσης αδύναμων ελληνικών τραπεζών και της θέσπισης απαίτησης προς τις ελληνικές τράπεζες για αύξηση της κεφαλαιακής τους βάσης έως ένα επαρκές επίπεδο σύμφωνα με συντηρητικές εκτιμήσεις.

Το Μάρτιο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος εκπόνησε μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού κλάδου. Με τη μελέτη αξιολογήθηκαν οι προοπτικές βιωσιμότητας των ελληνικών τραπεζών, μέσω της εφαρμογής ενός ευρέος συνόλου κριτηρίων (τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών) και της χρήσης χρηματοοικονομικών και εποπτικών στοιχείων, καθώς επίσης και στοιχείων από τη Διαγνωστική Μελέτη του 2011. Από τη μελέτη προέκυψε ότι η Ελλάδα διαθέτει τέσσερις συστημικές τράπεζες (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Eurobank, Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς), οι οποίες και κρίθηκαν ως κατάλληλες για ενίσχυση από το δημόσιο τομέα. Το Μάιο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εκτίμησε ότι το ύψος των κεφαλαίων που κατά μέσο όρο απαιτούνται για την ενίσχυση όλων των ελληνικών τραπεζών προκειμένου να καλύπτουν τα ελάχιστα απαιτούμενα επίπεδα των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων από το 2012 έως το 2014, ανέρχονταν σε €40,5 δισ., εκ των οποίων €27,5 δισ. εκτιμήθηκαν ότι απαιτούνται για τις Συστημικές Τράπεζες. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας υπολογίστηκαν σε €5,839 δισ. Η Τράπεζα της Ελλάδος επανεπιβεβαίωσε αυτές τις εκτιμήσεις τον Οκτώβριο και το Δεκέμβριο του 2012 και τις χρησιμοποίησε για να

θεωρήσει το ποσό των €50 δισ. ως πρόσφορο για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010 με το Ν.3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου. Έχει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια και λειτουργεί αποκλειστικά σύμφωνα με τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014, ο σκοπός του ΤΧΣ είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος του ΤΧΣ ενεργώντας σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας που απορρέουν από το Ν. 4046/2012 ο οποίος αφορά στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής όπως αυτές οι δεσμεύσεις επικαιροποιούνται από καιρόν εις καιρόν. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ, βλ. κατωτέρω « το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ – Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης)»).

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των Συστημικών Τραπεζών θεσπίστηκε με το Ν. 3864/2010 και τις ΠΥΣ 15/2012 και 38/2012 (το «Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης»). Πριν από την αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης δυνάμει του Ν. 4254/2014 το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης αποτελείτο από τρία στάδια:

1. ενδιάμεση ανακεφαλαιοποίηση από το ΤΧΣ ως προκαταβολή ενόψει των μελλοντικών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου των Συστημικών Τραπεζών,
2. λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων των μετόχων για την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών από τις Συστημικές Τράπεζες, με τα ποσά που αποφασίζονται σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης και
3. ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου από κάθε Συστημική Τράπεζα κατά τη διάρκεια του δεύτερου τρίμηνου του 2013, με ανάληψη από το ΤΧΣ, υπό την ιδιότητα του εγγυητή, των μετοχών που δεν αναλήφθηκαν από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα.

Δυνάμει των όρων της τρίτης φάσης του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Alpha Bank, η Τράπεζα Πειραιώς και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συγκέντρωσαν από επενδυτές του ιδιωτικού τομέα το ελάχιστο ποσοστό 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους και το ΤΧΣ παρείχε το υπόλοιπο ποσό. Ως αποτέλεσμα, δυνάμει του Ν. 3864/2010, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ σε σχέση με την κεφαλαιακή του συνδρομή στις εν λόγω τράπεζες περιορίζονται αποκλειστικά σε δικαιώματα ψήφου σχετικά με αποφάσεις που τροποποιούν τα καταστατικά των τραπεζών αυτών, συμπεριλαμβανομένων αυξήσεων ή μειώσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου, χορήγησης σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό τους συμβούλιο, συγχωνεύσεων, αποσχίσεων, μετατροπών, αναβιώσεων ή επεκτάσεων της διάρκειάς τους, λύσης, μεταφοράς στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών ή με αποφάσεις σχετικές με οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920. Στις 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε ανακεφαλαιοποίηση ύψους €5.839 εκατ. και έλαβε κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 αποκλειστικά από το ΤΧΣ (χωρίς τη συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα). Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ έχει επί του παρόντος απεριόριστα δικαιώματα ψήφου σε σχέση με τη συμμετοχή του στην Τράπεζα.

Σε αυτό το πλαίσιο, και όπως προβλέπεται από το Μνημόνιο Οικονομικής και Δημοσιονομικής Πολιτικής του Μαΐου 2013 σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων κατά την 30 Ιουνίου 2013 προκειμένου να επικαιροποιήσει την αξιολόγησή της για τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών σε ενοποιημένη βάση. Η επικαιροποιημένη άσκηση, η οποία κάλυψε όλες τις ελληνικές εμπορικές τράπεζες (δηλ. πλέον του 95% του συνολικού ενεργητικού των ελληνικών τραπεζών), αποτελείται από δύο κύρια στοιχεία:

- τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών, που εκπόνησε ανεξάρτητα η Blackrock και
- μία συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών.

Υπό το βασικό σενάριο, οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν σε €6,4 δισ. Η Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε επισήμως από τις τράπεζες να υποβάλουν μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014 τα κεφαλαιακά τους σχέδια για την αντιμετώπιση των αναγκών που προκύπτουν από το βασικό σενάριο. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι, μέσα σε φυσιολογικά πλαίσια οικονομικής

αβεβαιότητας, οι εκτιμηθείσες κεφαλαιακές ανάγκες για το χρονικό ορίζοντα της άσκησης (Ιούνιος 2013 - Δεκέμβριος 2016) καλύπτονται από αποθέματα ασφαλείας που έχουν ήδη ενσωματωθεί στην άσκηση και ενέργειες περιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών, καθώς και από τα κονδύλια του ΤΧΣ που δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί.

Η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών το 2013, από κοινού με την αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, στόχευε, να επαναφέρει την εμπιστοσύνη στις αγορές και στους καταθέτες. Σύμφωνα με το από 19 Μαρτίου 2014 δελτίο τύπου της, η ΕΚΤ, η ΕΕ και το ΔΝΤ δήλωσαν ότι οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν για τη λήψη όλων των αναγκαίων ενεργειών ώστε να διασφαλιστεί ότι οι ελληνικές τράπεζες θα παραμείνουν υγιείς και επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και θα είναι σε θέση να στηρίζουν την ανάπτυξη της οικονομίας στην Ελλάδα. Η ΕΚΤ, η ΕΕ και το ΔΝΤ δήλωσαν επιπλέον ότι οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν επίσης να ενδυναμώσουν τα πλαίσια επίλυσης των οφειλών ιδιωτών και διευκολύνουν την εύρυθμη και ταχεία αντιμετώπιση των απομειωμένων στοιχείων του ενεργητικού των τραπεζών, και κάλεσαν την Τράπεζα της Ελλάδος να διατηρήσει τη στενή εποπτεία του τραπεζικού συστήματος απαιτώντας από τις ελληνικές τράπεζες να αντιμετωπίσουν γρήγορα το μεγάλο χαρτοφυλάκιο των προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού τους. Έχοντας υπόψη τα αποτελέσματα της επικαιροποιημένης άσκησης προσομοίωσης ακραίως καταστάσεων (stress tests) και την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών από την Τράπεζα της Ελλάδος, η ΕΚΤ, η ΕΕ και το ΔΝΤ επεσήμαναν την ανάγκη για την επείγουσα και αποτελεσματική αντιμετώπιση των αυξημένων μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις ελληνικές αρχές και τον τραπεζικό τομέα. Επίσης, δήλωσαν ότι η ταχεία ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών θα ενδυναμώσει τους ισολογισμούς τους και ότι η διαφαινόμενη εισροή κεφαλαίων στις ελληνικές τράπεζες από τον ιδιωτικό τομέα θα βοηθήσει ώστε να ενδυναμωθεί η διοίκηση των ελληνικών τραπεζών από ιδιώτες. Τέλος, η ΕΚΤ, η ΕΕ και το ΔΝΤ ανακοίνωσαν ότι το κεφαλαιακό απόθεμα του ΤΧΣ δέον να διατηρηθεί ώστε να αντιμετωπιστούν μελλοντικές αντίξοες συνθήκες.

Εμπορικές Τράπεζες

Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, κατά το Δεκέμβριο του 2013, υπήρχαν 40 πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων συνεταιριστικών τραπεζών, που είχαν συσταθεί και λειτουργούσαν στην Ελλάδα, σε σύγκριση με 48 που υπήρχαν κατά το Μάιο του 2013 (Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/catalogue.aspx>).

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όλες οι τράπεζες στην ελληνική τραπεζική αγορά, εκτός από μία, είναι εμπορικές τράπεζες. Υπάρχει μόνο ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το καθεστώς του οποίου βρίσκεται υπό αναθεώρηση.

Ενοποίηση

Από την εμφάνιση της ελληνικής κρίσης, οι ελληνικές τράπεζες έχουν υποβληθεί σε μία διαδικασία σημαντικής ενοποίησης. Επτά τράπεζες, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται οι Proton Bank, T-Bank, TT Hellenic Postbank, Αγροτική Τράπεζα (ATEbank), First Business Bank S.A. και Probank S.A., τέθηκαν σε ειδική εκκαθάριση, με επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού τους να μεταφέρονται σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα.

Το 2012, η Alpha Bank εξαγόρασε την Εμπορική Τράπεζα και η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε τη θυγατρική της Société Générale στην Ελλάδα, τη Γενική Τράπεζα, και επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της ATEbank.

Κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε όλες τις καταθέσεις, τα δάνεια και τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyrgus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και των καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα, καθώς επίσης και την Millenium Bank από την Banco Comercial Português S.A., ενώ η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος απέκτησε όλα τα βιώσιμα στοιχεία του ενεργητικού της First Business Bank S.A. και της Probank S.A., οι οποίες τέθηκαν σε ειδική εκκαθάριση.

Στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την απόκτηση του Νέου TT και της Νέας Proton Bank, οι οποίες έγιναν στα πλαίσια της συνεχιζόμενης ενοποίησης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Οι Αποκτήσεις συνεισέφεραν σημαντικά στην ελληνική και διεθνή παρουσία της Τράπεζας.

Στις 8 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος ανακάλεσε τις άδειες τριών συνεταιριστικών τραπεζών, της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας, της Συνεταιριστικής Τράπεζας Εύβοιας και της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δωδεκανήσου, και επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού κάθε μίας από αυτές τις συνεταιριστικές τράπεζες μεταφέρθηκαν στην Alpha Bank.

Ανταγωνισμός στην Ελληνική Τραπεζική Αγορά

Η ένταξη της Ελλάδας στην Ευρωζώνη το 2001 επανακαθόρισε τους στρατηγικούς στόχους και τις δραστηριότητες των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, με ταχείες τεχνολογικές εξελίξεις και με την ενσωμάτωση των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών που προέκυψαν από σειρά συγχωνεύσεων και εξαγορών στον τραπεζικό κλάδο κατά την περίοδο 2006-2008. Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έχει θέσει σημαντικές νέες προκλήσεις στον κλάδο. Παρά την οικονομική κρίση, οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους και οι μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να διατηρούν ή/ και να αυξάνουν τα μερίδια αγοράς τους.

Οι τέσσερις μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες, μετρημένες βάσει των μεικτών χορηγήσεων προς πελάτες, ήταν η Alpha Bank, η Eurobank, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς, οι οποίες, σύμφωνα με δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες καθώς και τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, έλεγχαν ποσοστό 93% της ελληνικής αγοράς κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

Ξένες Τράπεζες

Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, το Δεκέμβριο του 2013 υπήρχαν 19 υποκαταστήματα ξένων τραπεζών που λειτουργούσαν στην ελληνική τραπεζική αγορά. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα υποκαταστήματα των ξένων τραπεζών με τις περισσότερες δραστηριότητες στην Ελλάδα είναι της Citibank και της HSBC Bank plc.

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Το Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 για το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Ο νόμος ψηφίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια να προστατευθεί η ελληνική οικονομία από τις αρνητικές συνέπειες της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας αναθεωρήθηκε από μεταγενέστερους νόμους και υπουργικές αποφάσεις που κατάργησαν την υποχρεωτική εξαγορά από την Τράπεζα μετά πάροδο πέντε ετών των προνομιούχων μετοχών του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρεται κατωτέρω έναντι προοδευτικά σωρευτικής προσαύξησης 2% κατ' έτος στην αποδοσή τους μετά την παρέλευση αυτής της περιόδου, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Δεύτερο Πυλώνα που αναφέρεται κατωτέρω, αναφορικά με τον Πρώτο Πυλώνα έως τις 31 Δεκεμβρίου 2013 και αναφορικά με τους Πυλώνες Δεύτερο και Τρίτο έως τις 30 Ιουνίου 2014 και αύξησαν από 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το Δεύτερο Πυλώνα.

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: Διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Το κεφάλαιο λαμβάνει τη μορφή μη μεταβιβάσιμων, χωρίς δικαιώματα ψήφου, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών σταθερής απόδοσης 10%. Η ως άνω σταθερή απόδοση είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, εκτός εάν είτε εφαρμόζεται το άρθρο 44Α του Ν. 2190/1920 είτε και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε συμμετέχουσας τράπεζας. Οι προνομιούχες μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσής τους είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους είτε κατ' επιλογή της συμμετέχουσας τράπεζας σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, έναντι ΟΕΔ ίσης αξίας ή μετρητών ίσης αξίας. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του

Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία αυτών των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών ή εντός χρονικού διαστήματος μέχρι τριών μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών, η τρέχουσα αξία (market price) των ΟΕΔ θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας αυτών των ομολόγων θα διακανονισθεί με την καταβολή μετρητών μεταξύ του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς τους, καταβάλλεται στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή απόδοση (10%). Σε περίπτωση μη επαναγοράς τους μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους ή μη λήψης απόφασης για την επαναγορά τους από τη Γενική Συνέλευση της εκδότριας τράπεζας εντός πέντε ετών από την έκδοσή τους, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης (10%) που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν εισήγησης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε μετοχές κοινές ή άλλης υφιστάμενης κατά το χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η κατά τα ως άνω εξαγορά λόγω του ότι δεν πληρούται από τη συμμετέχουσα τράπεζα ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο συντελεστής μετατροπής αποφασίζεται δυνάμει της ανωτέρω απόφασης του Υπουργού Οικονομικών και λαμβάνει υπ' όψη τη μέση χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών της συμμετέχουσας τράπεζας κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους που προηγείται της μετατροπής. Ο Πρώτος Πυλώνας σταμάτησε να έχει εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2014.

Δεύτερος Πυλώνας: Παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών δανείων) που συνάπτονται (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 30 Ιουνίου 2014 και έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομεινουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009 και 29850/Β.1465/2010 αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Διάθεση ειδικών τίτλων ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονται από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. μέχρι τις 30 Ιουνίου 2014 και διατίθενται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο και εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία σε πολλαπλάσια του €1.000.000. Εκδίδονται βάσει διμερούς συμβάσεως μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος και του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. Οι τίτλοι πρέπει να αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της ημερομηνίας λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης σε σχέση με πάγιες διευκολύνσεις από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για διατραπεζικές χρηματοδοτήσεις. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση (Πρώτος Πυλώνας) είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως (Δεύτερος Πυλώνας) είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο διοικητικό τους συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος διορίζεται επιπλέον των υπαρχόντων μελών των διοικητικών συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη ορισμένων αποφάσεων από το διοικητικό συμβούλιο που αφορούν στις αποδοχές των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των ανώτατων διοικητικών στελεχών ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων ή αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων

απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ωστόσο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας του μόνο μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εάν θεωρεί ότι οι εν λόγω εταιρικές αποφάσεις μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και τη δέουσα λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επιπροσθέτως, οι συμμετέχουσες τράπεζες θα πρέπει να περιορίσουν το ύψος των μέγιστων αποδοχών των ανώτατων στελεχών τους ούτως ώστε να μην υπερβαίνει το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και δε θα πρέπει να καταβάλουν πρόσθετες απολαβές (bonus) για όλο το διάστημα που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Επίσης, κατά την ίδια περίοδο, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το Ν. 3756/2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να διανείμουν μερίσματα μόνο σε κατόχους κοινών μετοχών τους αποκλειστικά στη μορφή κοινών μετοχών σε σχέση με τις χρήσεις 2008-2012, οι οποίες δεν θα πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών, ενώ τέλος, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το πρόγραμμα, σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών (αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους) και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να επιβλέπει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δε συμμορφώνονται με τις διατάξεις του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, θα τους επιβάλλονται κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα και εγγυήσεις δύνανται να ανακληθούν ολικά ή μερικά.

Στο πλαίσιο του Πρώτου Πυλώνα, η Τράπεζα εξέδωσε τις Προνομιούχες Μετοχές οι οποίες αναλήφθηκαν και καλύφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της μεταβίβασης στην Τράπεζα από το Ελληνικό Δημόσιο ίσης αξίας ΟΕΔ σύμφωνα με το Ν.3723/2008. Στο πλαίσιο του Δεύτερου Πυλώνα, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €16.276 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Ομόλογα με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €2.344 εκατ. έληξαν το Φεβρουάριο του 2013.

Από το Δεκέμβριο του 2011, η Τράπεζα δεν είχε συμμετάσχει στον Τρίτο Πυλώνα. Ωστόσο, στις 28 Μαρτίου του 2014, η Τράπεζα δανείστηκε ειδικούς τίτλους εκδόσεως Ο.Δ.ΔΗ.Χ. συνολικής ονομαστικής αξίας €1,918 δισ. υπό τον Τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης Ρευστότητας τα οποία λήγουν στις 25.4.2016.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις συνέπειες της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, βλ. τις ενότητες 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο» και 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

Από τις υπόλοιπες τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €1.350 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ., η Alpha Bank κατά €940 εκατ., η ΑΤΕΒank κατά €675 εκατ. (η οποία μεταγενέστερα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση και ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς), το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο (το οποίο μεταγενέστερα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση και

ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα) κατά €225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ., η Proton Bank (η οποία μεταγενέστερα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση και ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα) κατά €80 εκατ. και η First Business Bank (η οποία μεταγενέστερα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση και ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της μεταβιβάστηκαν στην Εθνική Τράπεζα) κατά €50 εκατ.

Blackrock²

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος έδωσε εντολή στην BlackRock Financial Management Inc. ('Blackrock'), επενδυτική, συμβουλευτική και εταιρία διαχείρισης κινδύνου με έδρα τις Ηνωμένες Πολιτείες, να διεξάγει ανεξάρτητη διαγνωστική άσκηση στο εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο των μεγαλύτερων Ελληνικών τραπεζών, περιλαμβανομένης και της Τραπεζής. Η άσκηση αυτή εντασσόταν στο πλαίσιο της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος από το Πρόγραμμα να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Η έρευνα της BlackRock αφορούσε τα υπόλοιπα της 30 Ιουνίου 2011, χρησιμοποίησε παραδοχές και εκτιμήσεις με στοιχεία που ήταν διαθέσιμα στο τέταρτο τρίμηνο του 2011 και ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2012. Τα ευρήματα της έρευνας, τα οποία αφορούσαν ζημιές που θα προέκυπταν είτε σε οριζόντια τριών ετών είτε στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων υπό δύο σενάρια, το βασικό και το ακραίο, ανακοινώθηκαν σε κάθε τράπεζα ξεχωριστά ώστε να ληφθούν υπόψη στις εκτιμήσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων που διενεργήθηκαν στη διάρκεια του 2012.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, με βάση τις απαιτήσεις του 2^{ου} Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, διενήργησε το 2^ο εξάμηνο του 2013 και δεύτερη άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών. Η εταιρία BlackRock Solutions πραγματοποίησε κατ'εντολή της ΤτΕ εκτίμηση των αναμενόμενων ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου στο ελληνικό χαρτοφυλάκιο δανείων, καθώς και σε επιλεγμένα χαρτοφυλάκια του εξωτερικού (για τη Eurobank θυγατρικές Ρουμανίας και Βουλγαρίας), ενώ χρησιμοποιήθηκαν και πρόσθετοι εξωτερικοί σύμβουλοι από την ΤτΕ για να πιστοποιήσουν τα αποτελέσματα της άσκησης. Τα τελευταία δημοσιεύθηκαν στις 6 Μαρτίου 2014 από την ΤτΕ και κατέδειξαν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες €6,4 δισ. για το σύνολο των τραπεζών στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό σενάριο) και €9,4 δισ. στο δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για τη Eurobank οι κεφαλαιακές ανάγκες προσδιορίστηκαν σε €2.945 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε €4.980 εκατ. στο δυσμενές.

Η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €6,1 δισ. και κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €9,9 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realized basis'). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €7,0 δισ. και κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €12,4 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realized basis'). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε €9,5 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €1,6 δισ.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος γνωστοποίησε στην Τράπεζα ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο ανέρχονται σε €4.980 εκατ. και ζήτησε από την Τράπεζα να υποβάλει μέχρι τις 15 Μαΐου 2014 το σχέδιό της για τη δημιουργία των σχετικών κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας.

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς

Η επιδεινούμενη οικονομική κατάσταση της Ελλάδας από το τέλος του 2009 έχει περιορίσει σε σημαντικό βαθμό την πρόσβαση της Τράπεζας καθώς και άλλων ελληνικών τραπεζών σε διεθνείς κεφαλαιαγορές. Στις αρχές Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής που υποστηριζόταν από κοινού από το ΔΝΤ, την ΕΕ και την ΕΚΤ, το οποίο θα παρείχε σημαντική οικονομική

² Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Μηνιαία Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων μήνας Δεκέμβριος 2013

ενίσχυση ύψους €110 δισ. με τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης με τη συνεργασία του ΔΝΤ και της ΕΕ. Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής θεσπίστηκε δυνάμει δύο μνημονίων, καθένα ημερομηνίας 3 Μαΐου 2010, τα οποία έθεταν σειρά δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, συμπεριλαμβανομένης της ίδρυσης του ΤΧΣ.

Στις 21 Φεβρουαρίου 2012, κατόπιν διαβουλεύσεων σε διεθνές επίπεδο, το ΔΝΤ, η ΕΕ και η ΕΚΤ συμφώνησαν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Κύριος στόχος του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ήταν να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους και να αποκατασταθεί η ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας. Δυνάμει του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελλάδα έπρεπε να θέσει στόχους δημοσιονομικής εξυγίανσης προκειμένου να επανέλθει σε πρωτογενές πλεόνασμα μέχρι το 2013, να ολοκληρώσει πλήρως το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων και να προχωρήσει στην υιοθέτηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στους τομείς της εργασίας και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών. Επιπροσθέτως, συμφωνήθηκαν οι αρχές για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) στην αναδιάρθρωση του ελληνικού δημόσιου χρέους, καθώς επίσης και η μείωση της ονομαστικής αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά 53,5%. Ως αποτέλεσμα του PSI, το οποίο ξεκίνησε στις 24 Φεβρουαρίου 2012 και ολοκληρώθηκε στις 25 Απριλίου 2012, το συνολικό ποσό του αναδιαρθρωμένου δημόσιου χρέους ανερχόταν σε περίπου €199 δισ. ή ποσοστό 96,9% του συνόλου των επιλέξιμων ομολόγων (περίπου €205,5 δισ.).

Εκτός από τους όρους του PSI, προκειμένου να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, στις 21 Φεβρουαρίου 2012 αποφασίστηκε επίσης ότι: (α) το περιθώριο του επιτοκίου στο δάνειο που είχε χορηγηθεί στην Ελλάδα από τις χώρες της Ευρωζώνης θα μειωνόταν αναδρομικά σε 150 μονάδες βάσης, (β) τα έσοδα της ΕΚΤ από την απόκτηση και κατοχή ΟΕΔ θα κατανέμονταν σε κεντρικές τράπεζες και μέσω αυτών στα Κράτη Μέλη, τα οποία με τη σειρά τους θα κατεύθυναν αυτά τα ποσά προς την ελάφρυνση του ελληνικού δημόσιου χρέους και (γ) οι κεντρικές τράπεζες που κατείχαν ΟΕΔ στα χαρτοφυλάκια επενδύσεών τους θα παραχωρούσαν στην Ελλάδα τα έσοδα από τα ομόλογα αυτά μέχρι το 2020.

Σύμφωνα με μία έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του Μαρτίου του 2012 σχετικά με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η συνδρομή της Ευρωζώνης για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του PSI και της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών) για την περίοδο 2012-2014 εκτιμήθηκε σε €144,7 δισ., ενώ η συνδρομή του ΔΝΤ για την ίδια περίοδο εκτιμήθηκε σε €19,8 δισ. Ειδικότερα, το ΔΝΤ ανακοίνωσε ότι το πρώτο πακέτο βοήθειας προς την Ελλάδα, δυνάμει ενός Διακανονισμού Χρηματοδότησης Αμέσου Ετοιμότητας (Stand-By Arrangement), θα ακυρωνόταν, ενώ θα εγκρινόταν ένα δάνειο τετραετούς διάρκειας ύψους €28,0 δισ. (η τελευταία δόση του οποίου αναμένεται να δοθεί στις 29 Φεβρουαρίου 2016) μέσω της συμφωνίας για την παροχή διευρυμένης χρηματοδότησης από το ΔΝΤ (Extended Fund Facility). Η συμφωνία αυτή προβλέπει μεγαλύτερη περίοδο αποπληρωμής σε σχέση με το Διακανονισμό Χρηματοδότησης Αμέσου Ετοιμότητας (Stand-By Arrangement). Αποφασίστηκε επίσης ότι οι δόσεις του νέου δανείου θα κατανέμονταν με ίσο τρόπο, ενώ εγκρίθηκε η άμεση εκταμίευση ποσού περίπου €1,65 δισ. Παράλληλα, το Μάρτιο του 2012, το ΕΤΧΣ έλαβε την έγκριση για την απελευθέρωση προς την Ελλάδα ποσού ύψους €39,4 δισ. Σύμφωνα με τις αναφορές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΔΝΤ κατά την περίοδο εκείνη, εκτιμήθηκε ότι η ύφεση της ελληνικής οικονομίας θα παρέμενε κατά το 2012 (εκτιμώμενη μείωση ΑΕΠ κατά 4,7% περίπου), ο ρυθμός ανάπτυξης θα ήταν μηδενικός κατά το 2013, ενώ η ανάπτυξη θα ξεκινούσε εκ νέου το 2014. Από δημοσιονομική άποψη, ο στόχος ήταν να επιτευχθεί πρωτογενές πλεόνασμα 1,8% του ΑΕΠ το 2013 και 4,5% του ΑΕΠ το 2014, ενώ το μεικτό χρέος της γενικής κυβέρνησης, σύμφωνα με το βασικό σενάριο, θα έφτανε το 116,5% του ΑΕΠ μέχρι το 2020. Βάσει του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, εκτιμήθηκε ότι πρόσθετα μέτρα θα ήταν αναγκαία, πέραν αυτών που είχαν ήδη εγκριθεί με το μεσοπρόθεσμο πλαίσιο δημοσιονομικής στρατηγικής 2012-2015 και με τον προϋπολογισμό του 2012. Ειδικότερα, το μεγαλύτερο μέρος της προσαρμογής θα επιτυχανόταν μέσω περικοπών δαπανών, ενώ οι κύριες μεταρρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων αυτών που είχαν αποφασιστεί κατά το μεσοπρόθεσμο σχέδιο δημοσιονομικής στρατηγικής 2012-2015 και τον προϋπολογισμό του 2012, θα περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, εξορθολογισμό και καλύτερη θέσπιση στόχων για τις κοινωνικές δαπάνες, κυβερνητική μεταρρύθμιση, διαρθρωτική φορολογική μεταρρύθμιση και μεταρρυθμίσεις στη διαχείριση και είσπραξη των φόρων. Επιπλέον, αποφασίστηκαν θεσμικές δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις, πολιτικές για το χρηματοπιστωτικό τομέα, ένα πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Σε αυτό το πλαίσιο, πρωταρχικός

σκοπός του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ήταν η προσαρμογή και ανακεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, καθώς επίσης και η εκκαθάριση των μη βιώσιμων τραπεζών.

Ωστόσο, μέχρι τα μέσα του 2012, η πολιτική αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε στην Ελλάδα μετά τις δύο εκλογικές αναμετρήσεις, οι καθυστερήσεις στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, καθώς επίσης και η μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ύφεση της ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αναθεώρηση των όρων αυτού του προγράμματος, καθώς η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους τέθηκε υπό αμφισβήτηση. Στις 27 Νοεμβρίου 2012, μετά από διαβουλεύσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, αποφασίστηκαν βασικά σημεία και ενέργειες, με στόχο να επιτευχθεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους σε 175% του ΑΕΠ το 2016, 124% το 2020 και κάτω από 110% το 2022. Παράλληλα, επετεύχθη συμφωνία για την παράταση του προγράμματος και της υποχρέωσης για επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 4,5% του ΑΕΠ από το 2014 στο 2016. Μεταξύ άλλων, συμφωνήθηκε ότι το επιτόκιο για διμερή κρατικά δάνεια θα μειωνόταν, το χρονικό πλαίσιο για την αποπληρωμή των δόσεων των διμερών κρατικών δανείων και των δανείων του ΕΤΧΣ θα παρατεινόταν, η πληρωμή των τόκων στα δάνεια του ΕΤΧΣ θα μετατίθετο, τα Κράτη Μέλη θα επέστρεφαν στην Ελλάδα τυχόν κέρδη που οι κεντρικές τους τράπεζες θα είχαν αποκομίσει από τα ΟΕΔ που κατείχαν στα επενδυτικά τους χαρτοφυλάκια και ότι μόλις η Ελλάδα επιτύχει το στόχο του πρωτογενούς πλεονάσματος, θα εξεταστούν πρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους με σκοπό τη βελτίωση της βιωσιμότητας του δείκτη του ελληνικού χρέους προς το ΑΕΠ. Η υιοθέτηση αυτών των μέτρων τελούσε υπό την προϋπόθεση της αυστηρής εφαρμογής του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής από την Ελλάδα. Στις 3 Δεκεμβρίου 2012, ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. ανακοίνωσε τους όρους του Προγράμματος Επαναγοράς, σύμφωνα με τους οποίους η Ελληνική Κυβέρνηση οργάνωσε δημοπρασία για την επαναγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Στις 11 Δεκεμβρίου 2012, το Πρόγραμμα Επαναγοράς ολοκληρώθηκε και οι συνολικές προσφορές για ανταλλαγή ανήλθαν σε ονομαστική αξία περίπου €31,9 δισ., ενώ η μέση σταθμισμένη τιμή ήταν περίπου 33,8% της ονομαστικής αξίας. Για την επαναγορά των προσφερόμενων ΟΕΔ, εκδόθηκαν ομολογίες του ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας και ονομαστικής αξίας €11,29 δισ. (συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων).

Ως συνέπεια των ανωτέρω ενεργειών, η υιοθέτηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και η σημαντική δημοσιονομική εξυγίανση στην Ελλάδα, η δεύτερη και τρίτη αναθεώρηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ολοκληρώθηκαν επιτυχώς και οδήγησαν στην εκταμίευση των αντίστοιχων δόσεων. Η τέταρτη δόση από το ΕΜΣ για το 2013, ύψους €3,1 δισ. δεν έχει εκταμιευθεί ακόμη εξαιτίας καθυστερήσεων στην ολοκλήρωση της τέταρτης αναθεώρησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η πρόσφατη συμφωνία μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Τρόικας καθώς και η υπερψήφιση του Ν. 4254/2014 που ενσωματώνει μεταξύ άλλων, τις σχετικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που συμφωνήθηκαν με την Τρόικα θα επιτρέψει σύμφωνα με την από 1^η Απριλίου 2014 δήλωση του Eurogroup που εκδόθηκε μετά την άτυπη σύνοδο του στην Αθήνα τουλάχιστον την εκταμίευση της δόσης από το ΕΤΧΣ συνολικού ύψους €8,8 δισ. σε τρεις υποδόσεις. Η πρώτη υποδότηση ύψους €6,3 δισ. αναμένεται να εγκριθεί από το Euro Working Group και το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΧΣ μέχρι το τέλος Απριλίου 2014 μετά την πλήρη υλοποίηση των προαπαιτούμενων και την ολοκλήρωση των εσωτερικών εθνικών διαδικασιών από τα Κράτη – Μέλη. Η εκταμίευση της δεύτερης και της τρίτης υποδότησης ύψους €1 δισ. η κάθε μία, αναμένεται τον Ιούνιο και τον Ιούλιο του 2014 αντίστοιχα και συνδέεται με την επίτευξη των οροσήμων που συμφωνήθηκαν μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Τρόικας. Η εκταμίευση της αντίστοιχης δόσης από το ΔΝΤ συνολικού ύψους €5,3 δισ. (€1,8 δισ. αντιστοιχούν στη δόση του 4ου τριμήνου του 2013 και €3,5 δισ. στη δόση για το 1^ο τρίμηνο του 2014) θα καθυστερήσει περαιτέρω, καθώς το ΔΝΤ απαιτεί μια συνεπή λύση για το πρόβλημα του χρηματοδοτικού κενού του κρατικού προϋπολογισμού για την περίοδο 2014-2016 όπως αυτό το κενό εντοπίστηκε στις προηγούμενες αξιολογήσεις του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Σύμφωνα με την από 1^η Απριλίου 2014 δήλωση του Eurogroup, η Ελλάδα είναι χρηματοδοτημένη πλήρως για τους επόμενους δώδεκα μήνες και συνεπώς αναμένεται η συνέχιση της χρηματοδότησης από το ΔΝΤ για το 2014. Η σχετική απόφαση του ΔΝΤ για τη συνέχιση της χρηματοδότησης του 2014 αναμένεται μέσα στον Μάιο του 2014. Εντούτοις δεν υφίσταται συγκεκριμένο σχέδιο για την κάλυψη του χρηματοδοτικού κενού την περίοδο 2014-2016 και η σχετική συζήτηση αναμένεται να ολοκληρωθεί μαζί με τον κρατικό προϋπολογισμό για το 2015.

Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας μέσω των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής

Από το Μάιο του 2010, οπότε και συμφωνήθηκε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, μέχρι το τέλος Οκτωβρίου του 2013, η Ευρωζώνη και το ΔΝΤ εκταμίευσαν περίπου €214,8 δισ. στην Ελλάδα (διμερή κρατικά δάνεια από χώρες της Ευρωζώνης και το ΕΤΧΣ: €186,5 δισ., δάνεια από ΔΝΤ: €28,5 δισ.), ενώ συνολικό ποσό ύψους €4,9 δισ. δεν έχει εκταμιευθεί ακόμη εξαιτίας των καθυστερήσεων στην ολοκλήρωση της τέταρτης αναθεώρησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η υιοθέτηση σειράς διαρθρωτικών αλλαγών εστιασμένων στην ενίσχυση του ανταγωνισμού στην εσωτερική αγορά προϊόντων οδήγησε στην επιτυχή ολοκλήρωση της τέταρτης αναθεώρησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Αυτή η εξέλιξη θα έχει ως αποτέλεσμα την καταβολή της δόσης από τον ΕΜΣ συνολικού ύψους €8,3 δισ. έως τον Ιούλιο του 2014 καθώς και τη συνέχιση της χρηματοδότησης από το ΔΝΤ όπως αυτά ήδη περιγράφηκαν παραπάνω. Με δεδομένη την εύρεση της συγκεκριμένης λύσης και την συνέχιση της εφαρμογής του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η χρηματοδότηση μέχρι το τέλος του 2014 αναμένεται – πέρα από τις δόσεις που περιγράφηκαν παραπάνω και αφορούν την τέταρτη αναθεώρηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής – σε περίπου €8,3 δισ. (€2,9 δισ. από τον ΕΜΣ και €5,4 δισ. από το ΔΝΤ). Να σημειωθεί ότι με βάση την παρούσα δομή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής η χρηματοδότηση από τον ΕΜΣ ολοκληρώνεται το 2ο τρίμηνο του 2014. Η χρηματοδότηση του ΔΝΤ θα συνεχιστεί μέχρι τον Φεβρουάριο του 2016 με επιπλέον €9,0 δισ. με δεδομένο ότι στο μεταξύ – θα υπάρξει μια συνεπής λύση για το χρηματοδοτικό κενό της περιόδου 2015-2016 όπως αυτό το κενό εντοπίστηκε στις προηγούμενες αξιολογήσεις του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Και πάλι, οι καταβολές θα γίνουν σε τριμηνιαία βάση, υποκείμενες στην επιτυχή αξιολόγηση από τους εκπροσώπους των δανειστών.

Οικονομικές Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και η Αναθεώρηση του Ιουλίου 2013 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΔΝΤ σχετικά με την Εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής

Σύμφωνα με την οικονομική πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που δημοσιεύθηκε το Φεβρουάριο 2014 (European Economy Winter Forecast 2/2014), ο δείκτης ύφεσης στην Ελλάδα για το 2013 αναμένεται να μειωθεί σε πραγματικούς όρους στο 3,9% του ΑΕΠ, σε σύγκριση με μείωση κατά περίπου 7,0%, 7,1%, 4,9%, 3,1% και 0,2% το 2012, 2011, 2010, 2009 και 2008 αντίστοιχα. Η σωρευτική μείωση του πραγματικού ΑΕΠ κατά την περίοδο από το τέλος του 2007 (τελευταίο έτος με καταγεγραμμένη θετική αύξηση του ΑΕΠ) μέχρι το τέλος του 2013 ήταν περίπου 26,2%. Η εκτίμηση του ΑΕΠ του 2013 βρίσκεται σε συμφωνία με τα πρόσφατα δημοσιευμένα από την Ελληνική Στατιστική Αρχή μεγέθη του ΑΕΠ και υψηλότερο από το αντίστοιχο μέγεθος στην πλέον πρόσφατη αναθεώρηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (4% του ΑΕΠ για το 2013). Σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη αναθεώρηση (Ιουλίου 2013) του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, καθώς και τον προϋπολογισμό του 2014, η συρρίκνωση του ΑΕΠ για το 2013 συνδεόταν με όλες τις βασικές παραμέτρους της εγχώριας ζήτησης, δεδομένου ότι οι περικοπές στους μισθούς, η αύξηση της ανεργίας και ο περιορισμός των κοινωνικών παροχών επηρέασαν το διαθέσιμο εισόδημα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκτιμά ότι μεσοπρόθεσμα, οι επενδύσεις και οι εξαγωγές θα αποτελέσουν την κινητήρια δύναμη της οικονομικής δραστηριότητας. Το ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί, για πρώτη φορά μετά το 2007, σε 0,6% και 2,9% το 2014 και 2015, αντίστοιχα. Αυτές οι εκτιμήσεις συμβαδίζουν με εκείνες της πιο πρόσφατης αναθεώρησης (Ιουλίου 2013) του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Σε τριμηνιαία βάση, υπάρχουν επίσης ενδείξεις ανάκαμψης. Σύμφωνα με τα στοιχεία προβλέψεων της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, το πραγματικό μη-εποχιακά προσαρμοσμένο ΑΕΠ μειώθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013 σε σχέση με μείωση 3,2% σε ετήσια βάση, 4,0% σε ετήσια βάση και 6,0% σε ετήσια βάση κατά το τρίτο, δεύτερο και πρώτο τρίμηνο του 2013 αντίστοιχα.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την οικονομική πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο ετήσιος δείκτης ανεργίας αναμένεται να φτάσει το 27,3% το 2013 και μετά να μειωθεί σε 26,0% και 24,0% το 2014 και 2015 αντίστοιχα.

Διορθωτικές ενέργειες σε περίπτωση αποκλίσεων από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής

Η δημοσιονομική προσαρμογή παρατάθηκε χρονικά προκειμένου να μειώσει τον αντίκτυπο της συνεχιζόμενης ύφεσης στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την έκθεση του ΔΝΤ του Ιουλίου 2013 για την αναθεώρηση του Δεύτερου

Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, ο αναθεωρημένος στόχος προβλέπει πρωτογενές ισοζύγιο 0,0% του ΑΕΠ για το 2013 και σταθερή βελτίωση κατά 1,5% του ΑΕΠ ετησίως μέχρι το 2016. Σύμφωνα με τον προϋπολογισμό της για το 2014, η Ελλάδα αναμένεται να καταγράψει θετικό πρωτογενές πλεόνασμα σε ποσοστό περίπου 0,4% του ΑΕΠ στο τέλος του 2013 για πρώτη φορά μετά το 2002. Το πρωτογενές έλλειμμα ήταν στο 10,5% του ΑΕΠ το 2009. Τα μεγέθη του πρωτογενούς ισοζυγίου βασίζονται στον αντίστοιχο ορισμό του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (ήτοι, χωρίς να συμπεριλαμβάνονται η ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και τα έσοδα από το Πρόγραμμα Αγοράς Αξιών (Securities Market Program) του Ευρωσυστήματος και τα ΟΕΔ που κατέχονται από τις κεντρικές τράπεζες των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο (συμμετοχές ΟΕΔ ANFA). Ωστόσο, σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, ο δείκτης οικονομικής προσαρμογής θα επιταχυνθεί στο βαθμό που τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις αποκλίνουν από το στόχο και υπάρχει χαμηλή χρηματοδότηση (απόκλιση στο μισό από τα έσοδα των ιδιωτικοποιήσεων που έχουν προβλεφθεί και μέχρι ποσού ύψους €1 δισ.. πλέον πρόσθετης ετήσιας προσαρμογής).

Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει αναπτύξει μία στρατηγική έχει επίσης αναπτυχθεί για την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ύψους 4,5% του ΑΕΠ μέχρι το 2016. Η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει ότι τα έσοδα θα αυξηθούν όταν η οικονομία εισέλθει στη φάση της ανάκαμψης, ενώ οφέλη αναμένονται επίσης από την ισχυρότερη και πιο αποτελεσματική διαχείριση των μηχανισμών είσπραξης των εσόδων. Επιπλέον, η αποτελεσματικότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης αναμένεται να βελτιωθεί μέσω μίας σειράς πρόσθετων μεταρρυθμίσεων στις κρατικές δαπάνες. Στο βαθμό που το δημοσιονομικό έλλειμμα παραμένει, η Ελληνική Κυβέρνηση θα μπορούσε να προβεί σε ενέργειες για την επίλυσή του, συμπεριλαμβανομένων της βελτίωσης της είσπραξης των φόρων και της διεύρυνσης της φορολογικής βάσης μέσω περαιτέρω μείωσης των φοροαπαλλαγών και των εκπτώσεων φόρου, της παράτασης μέτρων που πρόκειται να λήξουν και της εφαρμογής στοχευμένων περικοπών εξόδων.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Ήδη από την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε επίσημη (σε βάθος) έρευνα σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων σχετικά με την προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ των έτερων Συστημικών Τραπεζών για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει υπό όρους και προϋποθέσεις στον συμβατό ή μη χαρακτήρα των ενισχύσεων με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων και συνεπώς στις περιπτώσεις που κριθεί μη συμβατή να ζητήσει την επιστροφή της ενίσχυσης που παρασχέθηκε από το ΤΧΣ.

Η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού απαιτεί την έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Μετά την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού Σχέδιο Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Το αρχικό Σχέδιο Αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τράπεζας λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ και τις αποκτήσεις του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Στη συνέχεια, στις 15 Νοεμβρίου 2013 η Τράπεζα υπέβαλλε αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προς την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013 και της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών του τραπεζικού συστήματος, βάσει της οποίας εκτιμήθηκε ότι οι πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου ανέρχονται σε 2,945 εκατ. Περαιτέρω η Τράπεζα, με επιστολή της στην ΤτΕ την 24 Μαρτίου 2014, υπέβαλε το αναθεωρημένο σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης όπου: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον πρόσθετη θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το υποβληθέν Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους μέσω της Αύξησης. Βάσει των ανωτέρω αναθεωρήθηκε εκ νέου το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο και υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών στις 16 Απριλίου 2014, κατόπιν της έγκρισής του από το ΤΧΣ στις 14 Απριλίου 2014, ενώ εκκρεμεί η έγκρισή του από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Για τις κύριες δεσμεύσεις της Τράπεζας που θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης βλ. ενότητα 2. «Παράγοντες Κινδύνου – «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση» και

ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» – «Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»).

Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει τη συμμόρφωσή του με τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να εκκινηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή επίσημη διαδικασία έρευνας για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή και στην επιβολή πρόσθετων δεσμεύσεων, εισαγωγή περαιτέρω περιορισμών στην υποστήριξη ξένων θυγατρικών του Ομίλου, στην ικανότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών που κατέχει, καθώς και την επιβολή πρόσθετων μέτρων στην επενδυτική πολιτική και άλλους όρους, σύμφωνα και με άλλες περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση που έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Ενδέχεται περαιτέρω, στην περίπτωση αυτή η Ελληνική Δημοκρατία να κληθεί να ανακτήσει την κρατική ενίσχυση ως προς την οποία έγινε κακή χρήση δια της επιστροφής μέρους ή του συνόλου του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης στο ΤΧΣ. Επίσης, στην περίπτωση αυτή, ακόμα και εάν έχει επιτευχθεί το Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής μέσω της Αύξησης, το ΤΧΣ δύναται να ανακτήσει τα πλήρη δικαιώματα ψήφου εκ των Κοινών Μετοχών που κατέχει.

Επίσης, στην περίπτωση αυτή, θα έχουν παραβιασθεί ουσιώδεις υποχρεώσεις του Ομίλου οι οποίες προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίησή του και κατ' εφαρμογήν της παρα.4 του άρθρου 7α του ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά τον Ν. 4254/2014, ακόμα και εάν έχει επιτευχθεί το Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής μέσω της Αύξησης, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη (χωρίς περιορισμούς) δικαιώματα ψήφου εκ των Κοινών Μετοχών που κατέχει.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Περίληψη. Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής απαιτούσε την ίδρυση του ΤΧΣ, το οποίο θα χρηματοδοτείτο από την Ελληνική Κυβέρνηση μέσω κεφαλαίων που θα καθίσταντο διαθέσιμα από το ΔΝΤ και την ΕΕ προκειμένου να διασφαλίσει την επαρκή κεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, με αρχικό σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσω της παροχής κεφαλαίων σε περίπτωση σημαντικής μείωσης των κεφαλαιακών αποθεμάτων. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τραπεζής της Ελλάδος. Το ΤΧΣ εκπληρώνει τον σκοπό του σύμφωνα με μία στρατηγική που συμφωνείται μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ιδίου. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται στις ελληνικές τράπεζες που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια προκειμένου να πληρούνται οι κεφαλαιακές ανάγκες τους που προσδιορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος για κάθε τέτοια τράπεζα. Οι όροι, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 τροποποιήθηκαν μεταγενέστερα κατά το 2011 και το 2012 προβλέποντας την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων, από αυτές και την ανάληψή τους από το ΤΧΣ κατά τον τρόπο που περιγράφεται κατωτέρω.

Το ΤΧΣ έχει επταετή διάρκεια, μέχρι τις 30 Ιουνίου 2017, η οποία όμως δύναται να παραταθεί (i) για ένα έτος σε περίπτωση που κατά τις 30 Ιουνίου 2017 υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, και (ii) για δύο έτη, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, εφόσον αυτό είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Μετά την τροποποίηση του Ν. 3864/2010 από το Ν.4051/2012 και το Ν. 4254/2014, η διοικητική οργάνωση του ΤΧΣ άλλαξε, έτσι ώστε πλέον να υπάρχουν δύο διοικητικά όργανα με εξουσία λήψης αποφάσεων, το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Εκπρόσωποι της Τράπεζας της Ελλάδος και του Υπουργείου Οικονομικών συμμετέχουν στο Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, ενώ ένα από τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ένας εκπρόσωπος της ΕΚΤ κι ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής έχουν το δικαίωμα να συμμετέχουν σε συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ ως παρατηρητές. Για το διορισμό και την ανανέωση της θητείας των υπόλοιπων μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Το Μάιο του 2012, εκδόθηκε η ΠΥΣ 15/2012, η οποία έθεσε τους όρους για τις συμφωνίες προεγγραφής μεταξύ των Συστημικών Τραπεζών, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, οι οποίες υπογράφηκαν στις 28 Μαΐου 2012. Μετά την υπογραφή των συμβάσεων προεγγραφής, το ΤΧΣ συνεισέφερε στις Συστημικές Τράπεζες ομολογίες του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €18 δισ. ως προκαταβολή ενόψει της συμμετοχής του στις αυξήσεις κεφαλαίων αυτών των τραπεζών, αποκαθιστώντας κατ' αυτό τον τρόπο τους συντελεστές φερεγγυότητάς τους έτσι ώστε να πληρούν την απαίτηση για διατήρηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στο 8%.

Το Νοέμβριο του 2012, εκδόθηκε η ΠΥΣ 38/2012, η οποία εξειδίκευσε τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης και των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, η Alpha Bank, η Τράπεζα Πειραιώς και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συγκέντρωσαν από επενδυτές του ιδιωτικού τομέα το ελάχιστο ποσοστό 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων τους και το ΤΧΣ εισέφερε το υπόλοιπο ποσό. Ως αποτέλεσμα, δυνάμει του Ν. 3864/2010, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ σε σχέση με την κεφαλαιακή του συνδρομή στις εν λόγω τράπεζες περιορίζονται αποκλειστικά στη λήψη αποφάσεων που τροποποιούν το καταστατικό των τραπεζών αυτών, συμπεριλαμβανομένων αυξήσεων ή μειώσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου, για την παροχή εξουσιοδότησης στο διοικητικό τους συμβούλιο, για συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, για αναβίωση ή παράταση της διάρκειάς τους, για τη λύση τους, για τη μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών ή με αποφάσεις σχετικές με οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα έχει λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 αποκλειστικά από το ΤΧΣ (χωρίς τη συμμετοχή επενδυτών από τον ιδιωτικό τομέα) και συνεπώς το ΤΧΣ έχει απεριόριστα δικαιώματα ψήφου σε σχέση με τη συμμετοχή του στην Τράπεζα.

Για τις τρεις Συστημικές Τράπεζες που συγκέντρωσαν συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ίση με το όριο του 10% του ποσού των απαιτούμενων κεφαλαίων τους, το ΤΧΣ εξέδωσε τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών για τις οποίες είχε εγγραφεί, οι οποίοι προσφέρθηκαν χωρίς αντάλλαγμα στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου αυτών των τραπεζών.

Αναφορικά με την κεφαλαιακή ενίσχυση μέσω ανάληψης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, τέτοιες ομολογίες δεν εκδόθηκαν από καμία ελληνική τράπεζα στα πλαίσια του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης.

Κεφάλαιο. Δυνάμει του Ν. 3864/2010, το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που αντλήθηκαν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το ΔΝΤ δυνάμει του Ν. 3845/2010. Το κεφάλαιο του ΤΧΣ καλύφθηκε σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Το κεφάλαιο του ΤΧΣ μπορεί να αυξηθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και ολοκλήρωσης της εκκαθάρισης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο. Σε περίπτωση εκκαθάρισης ενός πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ, υπό την ιδιότητά του ως μετόχου του πιστωτικού ιδρύματος, θα ικανοποιηθεί προνομιακά σε σχέση με τους λοιπούς μετόχους, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο προνομιάτων μετοχών.

Εξουσίες του ΤΧΣ. Δυνάμει του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει συγκεκριμένες εξουσίες και δικαιώματα στην Τράπεζα και σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία προσφέρει κεφαλαιακή ενίσχυση. Οι εξουσίες αυτές δεν περιορίζουν τις κανονιστικές αρμοδιότητες και εξουσίες της Τράπεζας της Ελλάδος και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- δικαίωμα να διορίζει ένα μέλος στο διοικητικό συμβούλιο ενός πιστωτικού ιδρύματος ως εκπρόσωπο του ΤΧΣ,
- δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη απόφασης από το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος (για παράδειγμα, σχετική με την επιχειρηματική στρατηγική, τη διανομή μερισμάτων, την πολιτική παροχών προς τον πρόεδρο, διευθύνοντα σύμβουλο και άλλα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και αναπληρωτές τους, τη ρευστότητα και τη διαχείριση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και σχετική με κάθε άλλο θέμα που δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβανομένης της επιχειρηματικής στρατηγικής). Μετά την τροποποίηση του Ν. 3864/2010 με το Ν. 4254/2014 αυτό το δικαίωμα αρνησικυρίας αφορά επίσης στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού

ιδρύματος σχετικά με εταιρικές πράξεις ως προς τις οποίες το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος, εφόσον μια τέτοια απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,

- δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- δικαίωμα να συγκαλέσει το διοικητικό συμβούλιο,
- δικαίωμα έγκρισης του Οικονομικού Διευθυντή,
- δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας,
- δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης εντός προθεσμίας μειωμένης στο ένα τρίτο της προβλεπόμενης από το Ν. 2190/1920.

Τόσο η Τράπεζα της Ελλάδος, υπό την ιδιότητά της ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων όσο και το ΤΧΣ θα έχουν τη δυνατότητα να ανταλλάσσουν εμπιστευτικές πληροφορίες μεταξύ τους στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται εκ του νόμου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ σε σχέση με την Τράπεζα, βλ. τις ενότητες 3.8.1 «*Οργανωτική Διάρθρωση-Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας*» και 4.2.1 «*Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας - Δικαιώματα Μετόχων*».

Έγκριση των σχεδίων αναδιάρθρωσης των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Κάθε σχέδιο αναδιάρθρωσης που συντάσσεται από ένα πιστωτικό ίδρυμα το οποίο έχει λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010, απαιτείται να είναι σύμφωνο με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις και να εγκρίνεται με απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οποία θα διασφαλίζει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα θα ανακτήσουν τη βιωσιμότητά τους κατά το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, τον επιμερισμό του βάρους από τους μετόχους και τον περιορισμό της στρέβλωσης του ανταγωνισμού. Σύμφωνα με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για κρατικές ενισχύσεις, τον Ιανουάριο και το Φεβρουάριο του 2013 διορίστηκαν οι Monitoring Trustees σε όλες τις τράπεζες υπό αναδιάρθρωση, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Οι Monitoring Trustees είναι υπεύθυνοι για την εφαρμογή των σχεδίων αναδιάρθρωσης και της συμμόρφωσης της Τράπεζας προς τους εφαρμοστέους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων.

Δέσμευση σχετικά με τις Κοινές Μετοχές (Lock-up Undertaking). Η Σύμβαση Προεγγραφής προβλέπει τη δέσμευση της Τράπεζας (η «Δέσμευση») με ισχύ από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Προεγγραφής και για 18 μήνες μετά την ημερομηνία παράδοσης των Κοινών Μετοχών που θα έχουν εκδοθεί προς το ΤΧΣ. Ειδικότερα, η Τράπεζα δεσμεύτηκε, με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, (i) να μην προβεί σε καμία συναλλαγή σε σχέση με τις Κοινές Μετοχές της (συμπεριλαμβανομένων των Προσφερόμενων Μετοχών), όπως εκδόσεις, πωλήσεις, μεταβιβάσεις, σύσταση ενεχύρων και άλλων βαρών, παροχή εξασφαλίσεων ή δικαιωμάτων προαίρεσης σχετικά με τις μετοχές αυτές, και γενικότερα να μη διαθέσει με οποιοδήποτε άλλο τρόπο Κοινές Μετοχές ή δικαιώματά της επί των Κοινών Μετοχών, (ii) να μη συνάψει καμία σύμβαση ανταλλαγής ή παρόμοια σύμβαση που θα μεταβίβαζε τα οικονομικά δικαιώματα που απορρέουν από την κυριότητα των Κοινών Μετοχών της, (iii) να μην προβεί σε αύξηση κεφαλαίου ή έκδοση κινητών αξιών, μετατρέψιμων σε ή ανταλλάξιμων με τις Κοινές Μετοχές της και (iv) να μην δημοσιοποιήσει την πρόθεσή της να προβεί σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω πράξεις. Συναλλαγές που διενεργούνται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της προκειμένου να διευκολυνθούν οι συναλλαγές με πελάτες, ή οι οποίες προβλέπονται ρητά στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ.2 του Ν. 3864/2010 εξαιρούνται από τη Δέσμευση. Επιπλέον, η Δέσμευση δεν εφαρμόζεται στην έκδοση μετοχών κατόπιν μετατροπής μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων που υφίστανται κατά την ημερομηνία της Σύμβασης Προεγγραφής, και το ΤΧΣ έχει τη δυνατότητα να χορηγεί απαλλαγές γραπτώς ή να αποφασίζει κατά την αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια την άρση των περιορισμών που εφαρμόζονται στις κινητές αξίες που υπόκεινται στη Δέσμευση. Το ΤΧΣ συναίνεσε στη διενέργεια της Συνδυασμένης Προσφοράς και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις Κοινές Μετοχές που του ανήκουν υπέρ της Συνδυασμένης Προσφοράς κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014.

Δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει δικαιώματα που σχετίζονται με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, όπως:

1. Ως κάτοχος της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, να ασκεί πλήρως αυτά τα δικαιώματα σχετικά με την εκλογή του Διοικητικού Συμβουλίου και να υποδεικνύει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και, σε συμφωνία με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον/ους αναπληρωτή/ές του και τα άλλα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Το δικαίωμα να ορίζει μέχρι δύο εκπροσώπους του ως μη εκτελεστικά μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο, οι οποίοι μπορεί να είναι υπάλληλοι του ΤΧΣ ή τρίτα πρόσωπα. Αυτοί οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού ή χωριστά, έχουν, πέραν των προβλεπόμενων στο Ν. 3864/2010, τα εξής δικαιώματα:

- το δικαίωμα συμμετοχής στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Κινδύνων, στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών,
- το δικαίωμα να ζητούν τη σύγκληση των ανωτέρω Επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν,
- το δικαίωμα να προσθέτουν θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις της Γενικής Συνέλευσης, του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρω Επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν,
- το δικαίωμα να εγκρίνουν τον Οικονομικό Διευθυντή, τον Επικεφαλής για τη Διαχείριση Κινδύνων, τον Επικεφαλής για την Οργάνωση και τον Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και την απομάκρυνση αυτών και
- το δικαίωμα να εγκρίνουν τους όρους και τα κριτήρια για τον διορισμό του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Κινδύνων.

Το ΤΧΣ, απευθυνόμενο προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζει εγγράφως τους εκπροσώπους του ή τους αντικαταστάτες τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει χωρίς καθυστέρηση, και σε κάθε περίπτωση το αργότερο εντός δέκα ημερών από την κοινοποίηση από το ΤΧΣ των εκπροσώπων του (ή των αντικαταστατών αυτών), να ορίσει τους εκπροσώπους αυτούς ως (μη εκτελεστικά) μέλη Δ.Σ ή/και, εφόσον απαιτείται, θα πρέπει να συγκαλέσει το συντομότερο δυνατό που επιτρέπεται από το νόμο τη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να προβεί στον ορισμό αυτό.

3. Το δικαίωμα διενέργειας συνολικής αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, της Εκτελεστικής Επιτροπής, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών.

4. Το δικαίωμα να ορίζει παρατηρητή χωρίς δικαίωμα ψήφου σε συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής, της Διοικητικής Επιτροπής, της Κεντρικής Επιτροπής Πιστοδοτήσεων και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της Τράπεζας.

5. Το δικαίωμα να λαμβάνει τουλάχιστον δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης (τακτικής ή έκτακτης) τη σχετική ημερήσια διάταξη, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (όπου απαιτείται), τις τυχόν αναφορές του Δ.Σ. και των ελεγκτών καθώς και οποιαδήποτε άλλη αναφορά ή πληροφορία η οποία είναι αναγκαία προκειμένου το ΤΧΣ να προετοιμαστεί καταλλήλως ούτως ώστε να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση. Επιπλέον, το ΤΧΣ δικαιούται να ζητά διευκρινίσεις ή περαιτέρω πληροφορίες και η Τράπεζα οφείλει να τις παρέχει εγγράφως, εντός τριών ημερών από την παραλαβή αιτήματος του ΤΧΣ ή, εφόσον απομένουν λιγότερες ημέρες μέχρι τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, το αργότερο την ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Περαιτέρω, η Τράπεζα, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, υποχρεούται να λαμβάνει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για όλα τα σημαντικά θέματα που ορίζονται σε αυτήν, όπως, μεταξύ άλλων, τις σημαντικές εταιρικές πράξεις (π.χ. αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεις κλπ), σημαντικές επενδύσεις ή μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, τα σημαντικά ζητήματα που αφορούν το ανθρώπινο δυναμικό, τη σύνθεση της Διοικητικής Επιτροπής και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και το διακανονισμό, τη διευθέτηση, την παραίτηση από δικαιώματα ή την ανάληψη οποιασδήποτε δέσμευσης σχετικά με τις σημαντικές επιδικίες και δικαστικές ή διαιτητικές υποθέσεις του Ομίλου.

Περισσότερες πληροφορίες ως προς τα δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών παρατίθενται στην ενότητα «Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, τα όργανα Διοίκησης της Eurobank συνεχίζουν να είναι αρμόδια για τις αποφάσεις της καθημερινής λειτουργίας της και να καθορίζουν, ανεξάρτητα, την εμπορική στρατηγική και πολιτική της Eurobank, σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

Υπόδειγμα της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας που έχει συνάψει η Eurobank και υπόδειγμα της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας που έχουν συνάψει οι έτερες τρεις Συστημικές Τράπεζες βρίσκονται αναρτημένα στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ (<http://www.hfsf.gr/>).

Επίσης, εάν η συμμετοχή του Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50%, η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας αναμένεται να τροποποιηθεί κατά τρόπο που να συνάδει με την όμοια σύμβαση πλαίσιο που έχει συνάψει το ΤΧΣ με κάθε μία από τις άλλες τρεις Συστημικές Τράπεζες, οι οποίες άντλησαν το ελάχιστο ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους από τον ιδιωτικό τομέα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013. Εντούτοις, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ αναμένεται να συνεχίσει να ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα και η υποχρέωση της Τράπεζας να ζητά τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη λήψη σημαντικών επιχειρηματικών και διοικητικών αποφάσεων θα εξακολουθήσει να ισχύει, γεγονός το οποίο θα περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Σύμφωνα με την από 4 Απριλίου 2014 ανακοίνωσή του, το ΤΧΣ, μεταξύ άλλων, ανέλαβε (α) να εισέλθει σε μία νέα συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων με την Eurobank παρόμοια με αυτή των άλλων Συστημικών Τραπεζών και (β) να μην πωλήσει τις Κοινές Μετοχές που κατέχει για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, στη περίπτωση όπου η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι ίση προς ή μεγαλύτερη του 50%.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014, το ΤΧΣ διαθέτει το σύνολο ή μέρος των μετοχών πιστωτικού ιδρύματος που έλαβε κεφαλαιακή ενίσχυση από αυτό σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως η Eurobank, το αργότερο εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, δυνάμει απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις και τους σκοπούς του ΤΧΣ. Το χρονικό όριο των πέντε ετών δύναται να παραταθεί δυνάμει απόφασης του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης του ΤΧΣ. Η διάθεση των μετοχών από το ΤΧΣ εντός των ανωτέρω ορίων δεν μπορεί να γίνει προς επιχείρηση που ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Πληροφορίες σχετικές με το ΤΧΣ και το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ και πιστωτικού ιδρύματος στην περίπτωση που το ΤΧΣ ασκεί πλήρως το δικαίωμα ψήφου (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κάτω του 10%), είναι διαθέσιμες στις εξής ηλεκτρονικές διευθύνσεις: <http://www.hfsf.gr/el/decisionbodies.htm>, <http://www.hfsf.gr/el/committees.htm>, <http://www.hfsf.gr/el/financialinformation.htm>, και <http://www.hfsf.gr/el/agreements.htm>.

Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης

Ο Ν. 3864/2010 τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014 και αναμόρφωσε σημαντικά το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων αυτών που λειτουργούν στην αλλοδαπή, καθώς και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα.

Οι πιο σημαντικές τροποποιήσεις που επέφερε ο Ν. 4254/2014 παρατίθενται κατωτέρω:

Σκοπός του ΤΧΣ

Ο σκοπός του ΤΧΣ αναδιατυπώθηκε και συνίσταται στη συνεισφορά του στη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, του

ΤΧΣ ενεργώντας σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας που απορρέουν από το Ν. 4046/2012 ο οποίος αφορά στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, όπως αυτές οι δεσμεύσεις επικαιροποιούνται από καιρού εις καιρόν.

Στο πλαίσιο του σκοπού του το ΤΧΣ:

- Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα και στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του νόμου 3601/2007, με όρους που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του ΤΧΣ.
- Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει τη με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες.
- Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στο Ν. 3864/2010 και σε συμφωνίες-πλαίσιο που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα για τη ρύθμιση των σχέσεών του με αυτά, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του ΤΧΣ και με τους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού της ΕΕ.
- Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8 του Ν. 3864/2010.
- Ασκεί τα δικαιώματά του στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63 Ε του Ν. 3601/2007, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και του Ν. 3601/2007.

Διακυβέρνηση του ΤΧΣ

- Το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ αποτελείται από εννέα μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων επτά (αντί πέντε), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα.
- Ο κατάλογος των ασυμβιβάστων που δεν θα επέτρεπαν το διορισμό ενός προσώπου ως μέλος του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ διευρύνθηκε και συμπεριλαμβάνει την κατοχή, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών ή χρηματοοικονομικών συμμετοχών αξίας €100.000 ή άνω σε πιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ αναδιατυπώθηκαν και διευκρινίστηκαν.

Διαδικασία και προϋποθέσεις για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ - Εθελοντικά και Υποχρεωτικά μέτρα

1. Προκειμένου να λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλει σχετικό αίτημα προς το ΤΧΣ κατόπιν συστάσεως της Τράπεζας της Ελλάδος για κεφαλαιακή ενίσχυση μέχρι το ύψος του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά στο άρθρο 6 του Ν. 3864/2010. Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:
 - i. την αξιολόγηση της βιωσιμότητας για χρονική περίοδο τριών έως πέντε ετών του πιστωτικού ιδρύματος από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει σχεδίου αναδιάρθρωσης (ή αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης σε περίπτωση πιστωτικού ιδρύματος που έχει ήδη λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ) που υποβάλλεται από το πιστωτικό ίδρυμα,
 - ii. την έγκριση του υποβληθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και

- iii. τη δημοσίευση της εκδιδόμενης, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, ΠΥΣ σχετικά με την υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων που αναφέρονται στην κατωτέρω παράγραφο 4 (άρθρο 6α του Ν. 3864/2010), τηρουμένων της νομοθεσίας της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
2. Στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο αναθεωρημένου σχέδιο αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση, απαριθμούνται τα είδη των μέτρων άντλησης κεφαλαίου ή περιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών που πρόκειται να αναληφθούν από το πιστωτικό ίδρυμα, ο χρόνος λήψης και η διάρκεια του κάθε μέτρου, καθώς και η αναμενόμενη επίδραση αυτού στο κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, με στόχο την ελαχιστοποίηση της ανάγκης για παροχή κρατικής ενίσχυσης από το ΤΧΣ. Αυτά τα μέτρα μπορούν να συνίστανται, μεταξύ άλλων, στα εξής:
- i. μη διανομή κερδών,
 - ii. αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος,
 - iii. πωλήσεις στοιχείων ενεργητικού και χαρτοφυλακίων ή κλάδων δραστηριότητας για την άντληση κεφαλαίων,
 - iv. πράξεις μεταβίβασης κινδύνου ή τιτλοποίησης χαρτοφυλακίων,
 - v. πράξεις διαχείρισης παθητικού, συμπεριλαμβανομένων εθελοντικών μετατροπών τίτλων υβριδικού κεφαλαίου και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης σε τίτλους που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα πρέπει να συμβάλλουν στη δημιουργία κεφαλαίων κατά 100%, αν οι κεφαλαιακές ανάγκες δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως,
 - vi. καταγραφή των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 καθώς και τις διαδικασίες που θα πρέπει να εφαρμοστούν ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του εν λόγω άρθρου.

Στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο αναθεωρημένου σχέδιο αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση, πρέπει ακόμα να περιγράφεται, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποιο τρόπο το πιστωτικό ίδρυμα θα παραμείνει βιώσιμο για τα επόμενα τρία (3) έως πέντε (5) έτη.

Μετά την έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης από το ΤΧΣ, το σχέδιο διαβιβάζεται στο Υπουργείο Οικονομικών και υποβάλλεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Κατόπιν της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΤΧΣ παρέχει την κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, μόνο εφόσον έχει δημοσιευθεί η ΠΥΣ που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του τροποποιημένου άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 (βλ. αμέσως πιο κάτω υπό 3), προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, τηρουμένων σε κάθε περίπτωση της νομοθεσίας της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσηκούσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης καθώς και, κατά περίπτωση, κάθε τυχόν αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφορία, προκειμένου να διασφαλίζεται η ενημέρωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Για την πραγματοποίηση του σκοπού του ΤΧΣ, το ΤΧΣ καθορίζει το περίγραμμα της «συμφωνίας πλαίσιο» με το πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο αποδέχεται και υπογράφει τη «συμφωνία πλαίσιο».

3. Εφόσον (i) τα εθελοντικά μέτρα που περιγράφονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή, ανάλογα με την περίπτωση, στο τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό έχει προσδιοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, και (ii) η ανάκληση της άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ή/και η εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης των άρθρων 63B επ. του Ν. 3601/2007 είναι δυνατόν να προκαλέσει σημαντικές παρενέργειες στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, και προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, με ΠΥΣ εκδιδόμενη κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος αποφασίζεται η υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων που παρατίθενται στην κατωτέρω παράγραφο 4, προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, όπως κρίνεται κάθε

φορά αναγκαίο. Αυτή η κατανομή ολοκληρώνεται με τη δημοσίευση της ΠΥΣ στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης και σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά:

- i. κοινές μετοχές,
- ii. αν χρειάζεται, προνομιούχες μετοχές και άλλοι τίτλοι που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1,
- iii. αν χρειάζεται, όλες οι λοιπές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης, εκτός εάν αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατανομής όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, δικαιολογούνται όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι ύπαρξης σχετικών αποκλίσεων, σύμφωνα με την κατωτέρω παράγραφο 5.

4. Τα υποχρεωτικά μέτρα που αποφασίζονται δυνάμει της προαναφερθείσας ΠΥΣ περιλαμβάνουν:

- i. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους μετόχους μέχρι του σημείου όπου η αρνητική καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα διαμορφωθεί σε μηδενική όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,
- ii. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης μέχρι του σημείου όπου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή
- iii. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, σε τίτλους κεφαλαίου που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Στις ανωτέρω υπό 4(ii) και 4(iii) περιπτώσεις, όπου η υποχρεωτική μετατροπή δεν επαρκεί για την κάλυψη του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, και καθίσταται απαραίτητη η παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, η μετατροπή γίνεται σε κοινές μετοχές.

Επιπλέον, αντικείμενο των ανωτέρω μέτρων δύνανται να αποτελούν και:

- i. οποιοσδήποτε υποχρεώσεις έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα μέσω της παροχής εγγυήσεων σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω εγγυήσεις κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, και
- ii. οποιοσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω εν ισχύ δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων, οι οποίες κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος

Οι ανωτέρω τίτλοι ή υποχρεώσεις μετατρέπονται υποχρεωτικά σε τίτλους κεφαλαίου στο πλαίσιο αύξησης κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τη διαδικασία του Ν. 3864/2010, σε περίπτωση παράλειψης της οποίας η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ανακαλέσει την άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή/και να εφαρμόσει τα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63 Β επ. του Ν. 3601/2007 και του Ν. 3458/2006.

5. Κατ' εξαίρεση, τα ανωτέρω υποχρεωτικά μέτρα δύνανται να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε μερικά σε σχέση με συγκεκριμένους τίτλους, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε περίπτωση που το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, ότι (i) τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, και (ii) η εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων δύναται να οδηγήσει σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από

το ΤΧΣ είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος, ή/και ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος έχει καλυφθεί μέσω του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω κινδύνων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Τα ανωτέρω υποχρεωτικά μέτρα συνιστούν, για τους σκοπούς της ανακεφαλαιοποίησης που διενεργείται στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010, μέτρα εξυγίανσης κατά τον ορισμό του άρθρου 2 της Οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Απριλίου 2001 για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, που εισήχθη στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 3458/2006.

6. Η εφαρμογή των εθελοντικών ή των υποχρεωτικών μέτρων που περιγράφηκαν ανωτέρω δε δύναται σε καμία περίπτωση:
 - i. να αποτελεί αιτία ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών οι οποίες τίθενται σε εφαρμογή σε περίπτωση εκκαθάρισης, αφερεγγυότητας ή επέλευσης άλλου γεγονότος, το οποίο δύναται να χαρακτηρίζεται ως πιστωτικό γεγονός ή ισοδύναμο αφερεγγυότητας, και
 - ii. να λογίζεται ως μη εκπλήρωση ή παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος για τη θεμελίωση σπουδαίου λόγου πρόωρης καταγγελίας σύμβασης από αντισυμβαλλομένους του πιστωτικού ιδρύματος.

Συμβατικοί όροι που αντίκεινται στα ανωτέρω δεν παράγουν αποτελέσματα.

7. Οι κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, περιλαμβανομένων και αυτών υπέρ των οποίων έχουν, άμεσα ή έμμεσα, παρασχεθεί εγγυήσεις από το πιστωτικό ίδρυμα, που κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος το οποίο υπόκειται στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που προβλέπονται στο άρθρο 6α του Ν. 3864/2010 και περιγράφονται ανωτέρω, δε θα πρέπει, κατόπιν της εφαρμογής των μέτρων αυτών, να βρίσκονται σε δυσμενέστερη οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν στην περίπτωση που το εν λόγω ίδρυμα τίθετο εναλλακτικά σε ειδική εκκαθάριση. Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Ελληνικό Δημόσιο, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση. Σε κάθε περίπτωση, η αποζημίωση δεν μπορεί να υπερβεί τη διαφορά μεταξύ της αξίας των απαιτήσεων μετά την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων και της αξίας των απαιτήσεων σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται κατόπιν αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών.
8. Η ΠΥΣ με την οποία αποφασίζεται η εφαρμογή των ως άνω υποχρεωτικών μέτρων δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ενώ περίληψή της δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην ελληνική γλώσσα, και σε δύο φύλλα ημερήσιου τύπου, που κυκλοφορούν στην επικράτεια του κράτους-μέλους όπου το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί υποκατάστημα ή όπου άμεσα παρέχει διασυνοριακές τραπεζικές ή άλλες χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, στην επίσημη γλώσσα αυτού του κράτους-μέλους. Η περίληψη περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - i. τους λόγους και τη νομική βάση για την έκδοση της ΠΥΣ,
 - ii. τα διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα κατά της ΠΥΣ και την προθεσμία άσκησής τους,
 - iii. τα αρμόδια δικαστήρια ενώπιον των οποίων ασκούνται τα ανωτέρω ένδικα βοηθήματα κατά της ΠΥΣ.
9. Στην παράγραφο 11 του ως άνω άρθρου 6α προβλέπονται ότι αναγκαίες λεπτομέρειες για την εφαρμογή του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σχετικά με τη λήψη των πιο πάνω υποχρεωτικών μέτρων, περιλαμβανομένων της διαδικασίας ορισμού των ανεξάρτητων ελεγκτών, του περιεχομένου των ανεξάρτητων αποτιμήσεων και της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, των μεθόδων αποτίμησης των τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου και μειωμένης εξασφάλισης που μειώνονται ή μετατρέπονται,

της δυνατότητας υποκατάστασης του εκδότη των τίτλων, των μεθόδων διενέργειας της μετατροπής καθώς και των λεπτομερειών για την τυχόν αποζημίωση των κατόχων των τίτλων, ρυθμίζονται με σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

Κεφαλαιακή Ενίσχυση

1. Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση αποκλειστικά προς το σκοπό κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, και μόνο μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού μετά την εφαρμογή των προαναφερομένων εθελοντικών μέτρων, των υποχρεωτικών μέτρων και μετά από οποιαδήποτε τυχόν συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, διά της κάλυψης κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογίων (contingent convertible securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων (convertible financial instruments) εκδιδόμενων από το πιστωτικό ίδρυμα .
2. Αυτές οι κινητές αξίες καλύπτονται από το ΤΧΣ σε μετρητά ή με ομόλογα του ΕΤΧΣ ή με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα του ΕΤΧΣ, σε τιμή διάθεσης που ορίζεται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ βάσει δύο εκθέσεων αποτίμησης που διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους, οι οποίοι διαθέτουν κύρος και εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων.

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να διαθέσει νέες μετοχές στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης αυτών από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Εντούτοις, η τιμή διάθεσης στον ιδιωτικό τομέα δύναται να είναι χαμηλότερη (i) της τιμής προηγούμενων καλύψεων μετοχών του οικείου πιστωτικού ιδρύματος από το ΤΧΣ, ή (ii) της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών του οικείου πιστωτικού ιδρύματος.

Οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να εκδοθούν από τα πιστωτικά ιδρύματα και να καλυφθούν από το ΤΧΣ, οι όροι μετατροπής αυτών των ομολογιών και χρηματοοικονομικών μέσων και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια καθορίζονται με ΠΥΣ, εφόσον απαιτηθεί.

3. Το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, χωρίς την προηγούμενη τήρηση της διαδικασίας του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 που αφορά στην εφαρμογή των προαναφερθέντων υποχρεωτικών μέτρων δυνάμει ΠΥΣ, χορηγεί σε πιστωτικό ίδρυμα το οποίο έχει αξιολογηθεί και κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος και το οποίο έχει υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, Αυτή η βεβαίωση, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 που αφορά στην εφαρμογή των προαναφερθέντων υποχρεωτικών μέτρων δυνάμει ΠΥΣ, παρέχεται εφόσον (i) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το ως άνω αίτημα του πιστωτικού ιδρύματος, και μαζί με το σχέδιο αναδιάρθρωσης έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και (ii) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία, αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση δίδεται από το ΤΧΣ, μόνο κατόπιν της έγκρισης της ενίσχυσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και της δημοσίευσης της ΠΥΣ που αποφασίζει την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων, κατά τα ανωτέρω διαλαμβανόμενα.

Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του Ν. 3601/2007, ή έχουν ληφθεί τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπονται στο άρθρο 63επ. του Ν. 3601/2007, ή έχει αρχίσει διαδικασία ή λήψη μέτρων για την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

4. Το ΤΧΣ, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος που έχει αξιολογηθεί και κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, δύναται, ύστερα από απόφαση της

Τράπεζας της Ελλάδος, να προκαταβάλει την εισφορά του ή μέρος αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον:

- i. έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο συνοδεύεται από σχέδιο αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με ανωτέρω διαλαμβανόμενα,
- ii. το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί και εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή,
- iii. η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου να προστατεύεται η σταθερότητα του πιστωτικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στην ανάπτυξη της πραγματικής οικονομίας, και
- iv. το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Η διαδικασία για την προκαταβολή της εισφοράς από το ΤΧΣ εφαρμόζεται ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΕΤΧΣ και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης, ενώ οι ειδικότεροι όροι που συνομολογούνται κατά τη σύναψη των συμβάσεων προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ για τη συμμετοχή του ΤΧΣ σε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος καθορίζονται σε ΠΥΣ που εκδίδεται ύστερα από γνώμη του ΤΧΣ και δημοσιεύεται ομοίως στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης.

Αν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63 Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ σύμφωνα με τα ανωτέρω, αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

5. Εάν το ΤΧΣ χορηγήσει τη βεβαίωση που περιγράφεται στην παράγραφο 3 ανωτέρω ή προκαταβάλει την εισφορά του κατά τα ανωτέρω διαλαμβανόμενα, μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος: (α) ορίζει έως δύο εκπροσώπους του στο διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίοι έχουν όλες τις εξουσίες που ορίζονται στο άρθρο 10 του Ν. 3864/2010 και περιγράφονται ανωτέρω στην παράγραφο «Εξουσίες του ΤΧΣ», και εισηγούνται στο διοικητικό συμβούλιο τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ, επιβλέποντας τη λήψη τους και (β) μπορεί να ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματά του κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν. 3864/2010.

Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά που περιγράφεται ανωτέρω υπό 4. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία εκδίδεται ύστερα από γνώμη του ΤΧΣ, μπορεί να καθορίζονται περαιτέρω θέματα εταιρικής διακυβέρνησης για το χρονικό διάστημα που ακολουθεί την έκδοση της δεσμευτικής βεβαίωσης ή την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ, έως την πιστοποίηση καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου.

Δικαιώματα Ψήφου του ΤΧΣ

1. Το ΤΧΣ θα ασκεί δικαιώματα ψήφου με τους περιορισμούς που περιγράφονται στην κατωτέρω παράγραφο 3:
 - i. ως προς τις μετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα το ελάχιστο ποσοστό του 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους, την οποία διενήργησαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013 δυνάμει του Ν. 3864/2010, όπως ίσχυε προ της τροποποίησής του δυνάμει του Ν. 4254/2014, και
 - ii. ως προς τις μετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων που δεν έχουν εκπληρώσει την ανωτέρω προϋπόθεση της ελάχιστης συμμετοχής του 10%, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank, υπό την προϋπόθεση ότι η ιδιωτική συμμετοχή στην πρώτη μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4254/2014 αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τους είναι τουλάχιστον ίση με το 50%.
2. Το ΤΧΣ θα ασκεί δικαιώματα ψήφου χωρίς περιορισμούς:

- i. ως προς τις μετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση και δεν εμπίπτουν στην κατηγορία υπό 1(i) ή 1(ii) ανωτέρω, ή
 - ii. εάν διαπιστωθεί, με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού ή περιγράφονται στη συμφωνία πλαίσιο μεταξύ του ΤΧΣ και του οικείου πιστωτικού ιδρύματος.
3. Το ΤΧΣ παρίσταται και ασκεί δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση των μετόχων πιστωτικού ιδρύματος που εμπίπτει στην κατηγορία υπό 1(i) ή 1(ii) ανωτέρω μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρίας μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών.

Οι μετοχές αυτών των πιστωτικών ιδρυμάτων που κατέχονται από το ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας που απαιτείται κατά τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση των μετόχων τους για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται στο προηγούμενο εδάφιο.

4. Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου με τους ανωτέρω αναφερθέντες περιορισμούς, όπως αυτοί προβλέπονται στο άρθρο 7Α του Ν. 3864/2010, πέραν των γνωστοποιήσεων που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007:
- i. το ΤΧΣ γνωστοποιεί στον Εκδότη και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά τη διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, καθώς και το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει. Ο Εκδότης δημοσιοποιεί τις πληροφορίες του προηγούμενου εδαφίου άμεσα και, σε κάθε περίπτωση, το αργότερο εντός δύο ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία της παραπάνω παραλαβής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 21 του Ν. 3556/2007,
 - ii. οι διατάξεις των άρθρων 9 παρ. 6, 10 και 11 του Ν. 3556/2007 δεν εφαρμόζονται στο ΤΧΣ, και
 - iii. πρόσωπα που αποκτούν ή διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές ή ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου που αφορούν σε πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, οφείλουν να γνωστοποιούν κατά τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων τις μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν με βάση το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου, πλην αυτών του ΤΧΣ, όπως αυτές γνωστοποιούνται από το ΤΧΣ σύμφωνα με την ανωτέρω υπό i. περίπτωση. Η γνωστοποίηση αυτή αφορά μόνο σε μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου επί μετοχών και όχι επί τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών.

Σε περίπτωση παράβασης των παρόντων υπό 4. υποχρεώσεων επιβάλλονται κυρώσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν. 3556/2007.

Διάθεση της συμμετοχής που κατέχει το ΤΧΣ σε πιστωτικά ιδρύματα

1. Το ΤΧΣ διαθέτει το σύνολο ή μέρος των μετοχών πιστωτικού ιδρύματος που κατέχει το αργότερο εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, δυνάμει απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις και τους σκοπούς του ΤΧΣ (βλ. ανωτέρω υπό «Σκοπός του ΤΧΣ»). Το χρονικό όριο των πέντε ετών δύναται να παραταθεί δυνάμει απόφασης του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης του ΤΧΣ.

Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός του προαναφερθέντος χρονικού ορίου των πέντε ετών, και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις. Η διάθεση των μετοχών εντός του χρονικού ορίου των πέντε ετών δεν δύναται να γίνει προς επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Προκειμένου να λάβει την ανωτέρω απόφαση, το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ λαμβάνει έκθεση από ένα ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος διαθέτει διεθνώς αναγνωρισμένο κύρος και πείρα σε αντίστοιχα θέματα. Η έκθεση συνοδεύεται από αναλυτικό χρονοδιάγραμμα διάθεσης των μετοχών. Στην έκθεση αιτιολογούνται επαρκώς οι προϋποθέσεις και ο τρόπος διάθεσης των μετοχών καθώς και οι απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της διαδικασίας και την τήρηση του χρονοδιαγράμματος.

2. Η διάθεση μετοχών πιστωτικών ιδρυμάτων από το ΤΧΣ δύναται να πραγματοποιείται με πώληση μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένο(ους) επενδυτή(ες) ή ομάδα επενδυτών (i) μέσω ανοιχτού διαγωνισμού ή μέσω πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος σε επιλεγμένους επενδυτές, (ii) με χρηματιστηριακές εντολές, (iii) με δημόσια προσφορά μετοχών με αντάλλαγμα μετρητά ή με ανταλλαγή άλλων κινητών αξιών και (iv) με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών (book building).

Το ΤΧΣ δύναται επίσης να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, δια της παραίτησης από την άσκηση ή δια της διάθεσης των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών από το ΤΧΣ και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από τους ιδιώτες επενδυτές μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ορίζεται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, βάσει δύο εκθέσεων αποτιμήσεων που διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους, οι οποίοι διαθέτουν διεθνώς αναγνωρισμένο κύρος και εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι κατά το προηγούμενο εδάφιο οριζόμενες τιμές διάθεσης ή κάλυψης, δύναται να είναι χαμηλότερες της τιμής κτήσης των μετοχών του οικείου πιστωτικού ιδρύματος από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών του οικείου πιστωτικού ιδρύματος. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται και στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του Κ.Ν. 2190/1920.

3. Σε περίπτωση που μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος κυριότητας του ΤΧΣ αναλαμβάνονται από συγκεκριμένο επενδυτή ή από ομάδα επενδυτών ή επέλθει μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος υπέρ συγκεκριμένου επενδυτή ή ομάδας επενδυτών, κατά τα ανωτέρω διαλαμβανόμενα, το ΤΧΣ δύναται (χωρίς να υπέχει σχετική υποχρέωση):
 - i. να προσκαλεί τους ενδιαφερόμενους επενδυτές να υποβάλουν προσφορές,
 - ii. να συνάπτει συμφωνία μετόχων, εφόσον κρίνει αυτό σκόπιμο, στην οποία καθορίζονται οι σχέσεις μεταξύ ΤΧΣ και του επενδυτή ή της ομάδας επενδυτών, καθώς και να προβαίνει στις σχετικές τροποποιήσεις της συμφωνίας-πλαίσιο που πιθανά έχει συνάψει το ΤΧΣ με το πιστωτικό ίδρυμα. Στο πλαίσιο αυτό, δύναται να προβλέπεται η υποχρέωση των επενδυτών ή/και του ΤΧΣ να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους για ορισμένο χρονικό διάστημα.
 - iii. να παρέχει στους επενδυτές που πληρούν ορισμένα κριτήρια (όπως εκείνα που προβλέπονται στο στοιχείο (δ) της παραγράφου 5 του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010) δικαιώματα πρώτης προσφοράς και δικαίωμα πρώτης άρνησης.

Για την επιλογή του επενδυτή ή της ομάδας επενδυτών λαμβάνονται υπόψη και συνεκτιμώνται κριτήρια αξιολόγησης, όπως ιδίως η εμπειρία του επενδυτή στο αντικείμενο της επιχείρησης και στην αναδιάρθρωση πιστωτικών ιδρυμάτων, η φερεγγυότητα, η δυνατότητα ολοκλήρωσης της συναλλαγής και το προσφερόμενο τίμημα. Τα κριτήρια αξιολόγησης που εφαρμόζονται σε κάθε διαδικασία κοινοποιούνται στους υποψήφιους επενδυτές πριν την υποβολή δεσμευτικής προσφοράς εκ μέρους τους.

4. Η μεθοδολογία της διάθεσης μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος με δημόσια προσφορά μετοχών με ανταλλαγή (βλ. ανωτέρω υπό 2. ii) παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/2012, και η προσαρμογή των όρων και προϋποθέσεών τους, σε περίπτωση αύξησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής με μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών μετοχών (reverse split), διάσπασης των παλαιών μετοχών με αναλογία που θα αποφασισθεί από το πιστωτικό ίδρυμα, και προσαρμογής της ονομαστικής αξίας της νέας μετοχής (split), καθώς και αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, καθορίζεται με Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, η έκδοση της οποίας προβλέπεται με την παράγραφο 6

του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010. Στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης η προσαρμογή μπορεί να γίνει μόνο στην τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους παραστατικούς τίτλους. Η προσαρμογή μπορεί να γίνει μέχρι του ποσού που αναλογεί στα έσοδα του ΤΧΣ από την πώληση των δικαιωμάτων προτίμησης και πραγματοποιείται μετά την πώληση.

Έτερες τροποποιήσεις

Ο Ν. 4254/2014 επέφερε σειρά έτερων τεχνικής φύσεως τροποποιήσεων στο Ν. 3864/2010 και κατήργησε τα άρθρα 1 και 2 της ΠΥΣ 38/2012 (που αφορούσαν στην έκδοση μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών από πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Συστημικών Τραπεζών το 2013).

ΠΥΣ 11/2014

Εις εκτέλεση της παραγράφου 11 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, εκδόθηκε η ΠΥΣ 11/2014.

Το άρθρο 4 της ΠΥΣ 11/2014 προβλέπει ότι, πριν τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, εάν το ύψος της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα είναι χαμηλότερο από το ποσό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της διαδικασίας του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει άμεσα την Τράπεζα της Ελλάδος.

Χωρίς καθυστέρηση η Τράπεζα της Ελλάδας εισηγείται στο Υπουργικό Συμβούλιο τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών ή τη μετατροπή ή τη μείωση της ονομαστικής αξίας των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΥΣ 11/2014. Στην εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος ενσωματώνεται η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος που έχει διενεργηθεί από ανεξάρτητο εκτιμητή, ή σε περίπτωση που κάτι τέτοιο δεν είναι εφικτό να επιτευχθεί εγκαίρως, η ως άνω αποτίμηση διενεργείται από την ίδια την Τράπεζα της Ελλάδας με βάση συντηρητικές εκτιμήσεις ως προς τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος.

Κατόπιν της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδας και με την επιφύλαξη της εφαρμογής της παρ. 5 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σχετικά με την εξαίρεση τίτλων από τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου αυτού (ανωτέρω υπό 5.), το Υπουργικό Συμβούλιο εκδίδει την προβλεπόμενη στην παρ. 1 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 ΠΥΣ.

Α. Με την ΠΥΣ 11/2014 ρυθμίστηκαν περαιτέρω οι τεχνικές λεπτομέρειες για την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, και κυρίως:

(1) Εξειδικεύτηκαν οι όροι υπό τους οποίους γίνεται η μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και η μείωση της ονομαστικής αξίας ή μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους κεφαλαίου κατηγορίας 1. Συγκεκριμένα:

(α) Εάν αφού ληφθούν υπόψη τα μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος (εξαιρουμένης της καταγραφής των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010) η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος εξακολουθεί να είναι αρνητική και το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ προκειμένου να αποκατασταθεί η συμμόρφωσή του με το ελάχιστο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων, όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, τότε η Τράπεζα της Ελλάδος εισηγείται στο Υπουργικό Συμβούλιο τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών ή τη μείωση της ονομαστικής αξίας ή τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος που έχουν εκδοθεί είτε στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή, με την ακόλουθη σειρά:

(i) Πρώτα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Κ.Ν. 2190/1920, η οποία θα πραγματοποιηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών σε συνδυασμό με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δια της οποίας θα εισφερθούν νέα κεφάλαια. Σε περίπτωση μη λήψης του ως άνω μέτρου θα είναι δυνατή η υπαγωγή του πιστωτικού

ιδρύματος στα μέτρα των άρθρων 8 ή/και 63B και επόμενα του Ν. 3601/2007 και στις διατάξεις του Ν. 3458/2006.

(ii) Στη συνέχεια, και εφόσον χρειασθεί, μείωση της ονομαστικής αξίας τυχόν προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1, ή μετατροπή αυτών σε κοινές μετοχές κατά τους ακόλουθους όρους:

Αν η κεφαλαιακή ενίσχυση που απαιτείται προκειμένου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος να ισούται με το μηδέν:

- υπερβαίνει την αξία των εκδοθεισών προνομιούχων μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά το μέγιστο δυνατό.
- δεν υπερβαίνει την αξία των εκδοθεισών προνομιούχων μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά τρόπο ώστε να απορροφώνται τυχόν εναπομένουσες ζημίες, και κατά το υπόλοιπο μέρος τους, μετατρέπονται σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

(iii) Τέλος, εάν παρά τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1, τίτλων της ίδιας τάξης, η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος εξακολουθεί να είναι αρνητική, τότε μειώνεται η ονομαστική αξία ή μετατρέπονται σε κοινές μετοχές οι λοιποί τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος κατά τους ακόλουθους όρους:

Αν η κεφαλαιακή ενίσχυση που απαιτείται προκειμένου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος να ισούται με το μηδέν:

- υπερβαίνει την αξία των λοιπών εκδοθεισών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των υποχρεώσεων αυτών μειώνεται κατά το μέγιστο δυνατό.
- δεν υπερβαίνει την αξία των λοιπών εκδοθεισών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά τρόπο ώστε να απορροφώνται τυχόν εναπομένουσες ζημίες, και κατά το υπόλοιπο μέρος τους, μετατρέπονται σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

(β) Εάν αφού ληφθούν υπόψη τα μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος (εξαιρουμένης της καταγραφής των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010) η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι θετική, αλλά το πιστωτικό ίδρυμα εξακολουθεί να έχει ανάγκη από κεφαλαιακή ενίσχυση προκειμένου να αποκαταστήσει τη συμμόρφωσή του με το ελάχιστο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων, όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η τελευταία εισηγείται προς το Υπουργικό Συμβούλιο τη μετατροπή (εν μέρει ή εν όλω) των προνομιούχων μετοχών και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος που έχουν εκδοθεί είτε στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή με την ακόλουθη σειρά:

(i) Πρώτα τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών.

(ii) Στη συνέχεια τη μετατροπή των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης κατά τη σειρά κατάταξής τους.

(2) Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που υπόκεινται σε μετατροπή, μετατρέπονται σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος:

(αα) καταρχήν, στο ύψος του ποσού στο οποίο κάθε είδος υποχρέωσης μειωμένης εξασφάλισης θα αντιστοιχούσε στην περίπτωση κατά την οποία το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση, και

(ββ) στην περίπτωση κατά την οποία το ΤΧΣ έχει ήδη παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση στο πιστωτικό ίδρυμα και δεν έχει αποχωρήσει από τη μετοχική του σύνθεση και, επιπλέον, η συμμετοχή αυτή αντιμετωπίζεται ως κρατική ενίσχυση, για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος και των φορολογουμένων, στο ύψος της εύλογης αξίας της κάθε υποχρέωσης, υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται εμπορικά,

και τα δύο υπό (α) και (β) ποσά διαιρούμενα με την τιμή διάθεσης των νέων κοινών μετοχών, και στρογγυλοποιούμενα στον εγγύτερο προς τα κάτω ακέραιο αριθμό μετοχών.

- (γ) Η τιμή διάθεσης της κοινής μετοχής προκύπτει σύμφωνα με την αξία που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 7 παρ. 5 του Ν. 3864/2010 στο πλαίσιο της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, ενώ δεν καταβάλλεται κανένα ποσό σε μετρητά για τα προκύπτοντα κλάσματα κοινών μετοχών.
- Β.** Αν το εφαρμοζόμενο υποχρεωτικό μέτρο συνίσταται στη μείωση της ονομαστικής αξίας μετοχών, η μείωση αυτή πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ενώ αν συνίσταται στη μείωση της ονομαστικής αξίας των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, η μείωση αυτή θεωρείται ότι πραγματοποιείται με την έκδοση της ανωτέρω ΠΥΣ. Στην περίπτωση της μετατροπής, η μετατροπή προκύπτει ταυτόχρονα με τη δημοσίευση της ανωτέρω ΠΥΣ, οπότε και οι εκδιδόμενες νέες κοινές μετοχές ή άλλοι τύποι κεφαλαίου κατηγορίας 1 κατανέμονται στους κατόχους των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος με τον τρόπο που προβλέπεται στο άρθρο 3 της ΠΥΣ 11/2014. Οι μετοχές που αποκτούν οι ιδιώτες επενδυτές κάτοχοι υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης τηρούνται, με μέριμνα του πιστωτικού ιδρύματος, σε ειδικό λογαριασμό μέχρι την απόδοσή τους στον κάθε επενδυτή. Οι επενδυτές αυτοί εγγράφονται στην επικείμενη αύξηση κεφαλαίου μέσω του πιστωτικού ιδρύματος, ενώ η συμμετοχή τους στην αύξηση μέσω της μετατροπής λογίζεται ως εισφορά σε χρήμα καταβαλλόμενη δια συμψηφισμού. Για την ορθή απόδοση των εν λόγω μετοχών στους κυρίους τους, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους κατόχους υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης για την ολοκλήρωση της μετατροπής και τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβούν για να αναλάβουν τις μετοχές τους.
- Γ.** Με την ΠΥΣ 11/2014 καθορίστηκε επίσης η μέθοδος με την οποία πραγματοποιείται η μετατροπή ή μείωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης που έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος καθώς και απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω εν ισχύ δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων, οι οποίες κατατάσσονται ομοίως ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος. Συγκεκριμένα, το πιστωτικό ίδρυμα περιλαμβάνει στο σχέδιο αναδιάρθρωσης που υποβάλλει σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3864/2010 αναλυτικό κατάλογο των ανωτέρω υποχρεώσεων και απαιτήσεων συνοδευόμενο από τις προτάσεις του στις οποίες εξειδικεύονται:
- (1) τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν για να ενεργοποιηθούν τυχόν εγγυήσεις που έχει παράσχει ή/και για τη μη καταβολή των σχετικών μερισμάτων ή τόκων,
 - (2) συγκεκριμένες νομικές ενέργειες για την υποκατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος στις υποχρεώσεις τρίτων νομικών προσώπων που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, λαμβανομένων υπόψη των εκάστοτε συμβατικών διατάξεων που διέπουν τις εκδόσεις των σχετικών υποχρεώσεων, και
 - (3) οποιοδήποτε άλλο μέτρο κρίνεται απαραίτητο για την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α παρ. 2 του Ν. 3864/2010 στις ανωτέρω υποχρεώσεις.
- Δ.** Τέλος, στην ΠΥΣ 11/2014 καθορίστηκε η διαδικασία ορισμού του ανεξάρτητου από οποιαδήποτε δημόσια αρχή εκτιμητή του άρθρου 6α παρ. 4 του Ν. 3854/2010 καθώς και το περιεχόμενο, ο σκοπός της αποτίμησης, και οι περιπτώσεις στις οποίες αυτή λαμβάνεται υπόψη, καθώς και τα αντίστοιχα θέματα που ανακύπτουν σχετικά με την αποτίμηση που διενεργείται σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010.

Το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα υπό το πρίσμα της Ελληνικής Οικονομικής Κρίσης και τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης που αναλύθηκε ανωτέρω, η σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος δέχθηκε σημαντική πίεση τα τελευταία έτη. Ειδικότερα, η έλλειψη σταθερότητας στις χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς ΟΕΔ, επηρέασε αρνητικά τους δείκτες κερδοφορίας και ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ενώ η διεύρυνση

του πιστωτικού περιθωρίου (credit spreads) των ΟΕΔ αύξησε τον κίνδυνο της αγοράς (market risk) για τις ελληνικές τράπεζες, η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης επιχειρήσεων και νοικοκυριών οδήγησε σε περαιτέρω αύξηση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών των ελληνικών τραπεζών. Αύξηση στο δείκτη δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών παρατηρήθηκε σε όλες τις κατηγορίες δανείων, ο οποίος, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, αυξήθηκε από 15,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 24,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31,2% στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 (πλέον πρόσφατα δημοσιευμένα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος). Πιο συγκεκριμένα, ζημίες από χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες, συνδυασμένες με μία σημαντική αύξηση (σε ετήσια βάση) στις προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο, επηρέασαν δυσμενώς τα αποτελέσματα εργασιών των ελληνικών τραπεζών. Στη συνέχεια, η κεφαλαιακή επάρκεια, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα των τραπεζών και των ομίλων τους επηρεάστηκαν σημαντικά από το PSI, το οποίο εφαρμόστηκε το Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2012.

Προκειμένου να αποκατασταθεί η κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής πρόβλεπε πρόγραμμα ύψους €50 δισ. το Φεβρουάριο του 2012. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, οι κεφαλαιακές ανάγκες για όλες τις ελληνικές τράπεζες κατά το Μάιο του 2012 ήταν €40,5 δισ. για την περίοδο μέχρι το 2014, από τα οποία €27,5 δισ. απαιτούνταν για τις Συστημικές Τράπεζες. Το ποσό των €40,5 δισ. περιλάμβανε ζημίες ύψους €37,7 δισ. ή 93% του ποσού αυτού, το οποίο δημιουργήθηκε από το PSI. Οι Συστημικές Τράπεζες, έχοντας κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €27,5 δισ., υπέστησαν ζημίες από το PSI ύψους €28,2 δισ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

Η μείωση των καταθέσεων στις ελληνικές τράπεζες κατά 13% που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του πρώτου μισού του 2012 αναστράφηκε μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 και το σχηματισμό νέας κυβέρνησης και οι καταθέσεις στις ελληνικές τράπεζες αυξήθηκαν κατά 8,9% μεταξύ του τέλους Ιουνίου 2012 και του τέλους της περιόδου των πρώτων εννέα μηνών του 2013. Κατά το τέλος του 2012, η χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε €121 δισ., από τα οποία μόνο €19 δισ. προήλθαν από την ΕΚΤ. Οι συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας και η χρήση του ΕΛΑ από τις ελληνικές τράπεζες συνέβαλαν στη σημαντική αύξηση στα κόστη χρηματοδότησής τους, ενώ το κόστος των καταθέσεων παρέμεινε σε ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο.

Το 2013, η ελληνική οικονομία βίωσε μία πιο συγκρατημένη συρρίκνωση του ΑΕΠ σε σύγκριση με την επίδοσή του το 2012 και το 2011. Ως αποτέλεσμα του πρωτογενούς πλεονάσματος, η ελληνική οικονομία παρουσιάζει ενδείξεις σταθεροποίησης. Παρότι οι πολιτικές αβεβαιότητες παραμένουν, υπάρχουν ενδείξεις ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα βελτιώνονται. Σύμφωνα με την έκθεση καταθέσεων της Τράπεζας της Ελλάδος που δημοσιεύθηκε τον Ιανουάριο του 2014, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το επίπεδο των συνολικών καταθέσεων στις ελληνικές τράπεζες έχει σταθεροποιηθεί, με αύξηση των εγχώριων καταθέσεων κατά 1,1% κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με τις 31 Δεκεμβρίου 2012. Επιπλέον, η συνολική χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά από €121 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €73 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η ενδεχόμενη αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους και η ικανότητα της Ελλάδας να ανακτήσει πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές σε αποδεκτούς όρους είναι δύο κύριοι παράγοντες, οι οποίοι, εάν επιτευχθούν, αναμένεται, μεταξύ άλλων, να επηρεάσουν θετικά τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.

Η Τράπεζα της Ελλάδος αναμένεται να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις προκειμένου να διασφαλίζει ότι λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα για την αύξηση της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών όπου απαιτείται. Η ίδρυση του ΤΧΣ, η κατανομή €50 δισ. στα πλαίσια του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, καθώς και η πρόσφατη ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των Συστημικών Τραπεζών το 2013 έχουν σχεδιαστεί κατά τρόπο ώστε να επιχειρηθεί η δημιουργία ενός δικτύου ασφαλείας για την κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών.

Σε αυτό το πλαίσιο, και όπως προβλέπεται από το Μνημόνιο Οικονομικής και Δημοσιονομικής Πολιτικής του Μαΐου 2013 σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων κατά την 30 Ιουνίου 2013 προκειμένου να επικαιροποιήσει την αξιολόγησή της για τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών σε ενοποιημένη βάση. Η επικαιροποιημένη άσκηση, η οποία κάλυψε όλες τις ελληνικές εμπορικές τράπεζες (δηλ. πλέον του 95% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος), αποτελείται από δύο κύρια στοιχεία:

- τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών, που εκπόνησε ανεξάρτητα η Blackrock και
- μία συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών.

Υπό το βασικό σενάριο, οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν σε €6,4 δισ. Η Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε επισήμως από τις τράπεζες να υποβάλουν μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014 τα κεφαλαιακά τους σχέδια για την αντιμετώπιση των αναγκών που προκύπτουν από το βασικό σενάριο. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι, μέσα σε φυσιολογικά πλαίσια οικονομικής αβεβαιότητας, οι εκτιμηθείσες κεφαλαιακές ανάγκες για το χρονικό ορίζοντα της άσκησης (Ιούνιος 2013 - Δεκέμβριος 2016) καλύπτονται από αποθέματα ασφαλείας που έχουν ήδη ενσωματωθεί στην άσκηση και ενέργειες περιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών, καθώς και από τα κονδύλια του ΤΧΣ που δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί.

Κίνδυνος Εφαρμογής του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής

Η εφαρμογή των μέτρων του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής εξακολουθεί να υπόκειται σε μία σειρά σημαντικών κινδύνων, στους οποίους περιλαμβάνονται οι εξής:

- Οι υφεσιακές πιέσεις στην Ελλάδα είναι πολύ ισχυρότερες και παρατεταμένες από τις αρχικά προβλεφθείσες, επιβαρύνοντας την προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής, τόσο στο σκέλος των εσόδων όσο και των δαπανών, ενώ η επιδείνωση στις συνθήκες της αγοράς εργασίας είναι πρωτοφανής (δείκτης ανεργίας 27,3% το 2013).
- Σε περίπτωση που παρουσιαστούν ελλείψεις ή αδυναμίες κατά την εφαρμογή του προγράμματος, ή στην περίπτωση που η ελληνική οικονομία χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να αντιδράσει στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στην προσφορά, η ύφεση είναι πιθανό να είναι βαθύτερη από την αναμενόμενη, οδηγώντας σε πορεία υψηλότερου χρέους και πρόσθετη μείωσή του από το δημόσιο τομέα ή/ και σε αδυναμία αποπληρωμής ομολόγων.
- Πρόσθετες καθυστερήσεις στην εφαρμογή της ατζέντας των ιδιωτικοποιήσεων ενδέχεται να έχει σημαντικές συνέπειες όχι μόνο στη μείωση του χρέους (σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις κατανέμονται απευθείας προς σκοπούς μείωσης του χρέους) αλλά και στη μεσοπρόθεσμη ανάπτυξη, καθώς οι ιδιωτικοποιήσεις παραμένουν η κύρια πηγή άμεσων αλλοδαπών επενδύσεων στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.
- Οι ανησυχίες των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους ενδέχεται να μην καμφθούν παρά τη σημαντική μείωση και αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους.
- Η διαδικασία της εσωτερικής υποτίμησης και αποκατάστασης της ανταγωνιστικότητας - παρά την ταχεία πρόοδο στον περιορισμό του μισθολογικού κόστους - πιθανόν να είναι πιο παρατεταμένη από ότι προβλέπεται στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το ενδιαφέρον για επενδύσεις μπορεί να παραμείνει χαμηλό παρά τις προσπάθειες για διαρθρωτικές αλλαγές ή η απομόχλευση των ελληνικών τραπεζών μπορεί να προχωρήσει με ταχύτερο από τον αναμενόμενο ρυθμό, υπονομεύοντας έτσι τις ιδιωτικές επενδύσεις και το επιχειρηματικό κλίμα.
- Η εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής απαιτεί ισχυρή πολιτική βούληση και στήριξη από το ευρύ κοινωνικό σύνολο στην Ελλάδα για τα επόμενα έτη, οι οποίες στην Ελλάδα θα δοκιμαστούν πολύ λόγω του ήδη σημαντικού κοινωνικού κόστους εξαιτίας των μέτρων λιτότητας και της παρατεταμένης ύφεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, ενδεχόμενη απαίτηση από τους ευρωπαϊούς εταίρους ή το ΔΝΤ για πρόσθετα διορθωτικά μέτρα ή τροποποιήσεις στη συμφωνία που συνοδεύει το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής μπορεί να αποσταθεροποιήσει την ελληνική κυβέρνηση συνεργασίας και πιθανόν να εκτροχιάσει το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.
- Το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει δυσκολίες στην πρόσβαση σε

κεφαλαιαγορές ακόμη και μετά την εξεύρεση αξιόπιστης λύσης στο χρηματοδοτικό κενό για την περίοδο 2014 έως 2015 το οποίο έχει εντοπιστεί από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και τα πρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους τα οποία έχουν συμφωνηθεί από το Eurogroup της 27^{ης} Νοεμβρίου 2012.

- Οι συνθήκες ρευστότητας σε όλο το φάσμα της οικονομικής δραστηριότητας ενδέχεται να παραμείνουν περιοριστικές δεδομένων των τρεχουσών συνθηκών στη διατραπεζική αγορά και της σημαντικής μείωσης των εγχώριων τραπεζικών καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα που προκλήθηκε από την αβεβαιότητα και την ύφεση (οι εγχώριες τραπεζικές καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα μειώθηκαν κατά 31,4% από το τρίτο τρίμηνο του 2009 και του τέταρτου τριμήνου του 2013, σύμφωνα με την ανάλυση της Τράπεζας της Ελλάδος). Μέχρι σήμερα, η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ είναι επαρκής για να εξισορροπήσει τη μείωση εναλλακτικών πηγών ρευστότητας μέσω επαρκούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, ενώ από το τρίτο τρίμηνο του 2011 έχει ενεργοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ο ΕΛΑ. Ωστόσο, οι όροι υπό τους οποίους θα παρέχεται ρευστότητα από το Ευρωσύστημα μπορεί να γίνουν πιο αυστηροί ή να παύσουν.
- Οι βραχυπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές στην Ευρωζώνη και η αταλάντευτη πολιτική δέσμευση των Ευρωπαίων εταίρων σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα περιβάλλονται από αξιοσημείωτη αβεβαιότητα, η οποία συμπεριλαμβάνει ανησυχίες για την ικανότητα και αποφασιστικότητα των εταίρων να στηρίξουν την ελληνική προσπάθεια τα επόμενα έτη και να διασφαλίσουν τη χρηματοδότηση του ελληνικού προγράμματος και τη βιωσιμότητα του χρέους σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Σε αυτό το πλαίσιο, η δέσμευση του ΔΝΤ να συμμετέχει στη χρηματοδότηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής θα μπορούσε επίσης μελλοντικά να καταστεί αμφίβολη.

Συνεπώς, ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την ΕΕ βιώνει μία περίοδο γεμάτη προκλήσεις και είναι δύσκολο για την Τράπεζα να προβλέψει ή να δηλώσει με οποιαδήποτε βεβαιότητα το κατά πόσο το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και τυχόν τροποποιήσεις του θα εφαρμοστεί με επιτυχία και, εάν εφαρμοστεί επιτυχώς, κατά πόσο θα έχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα, καθώς και το πόσο σημαντική συνέπεια μπορεί να έχει η επιτυχία ή αποτυχία της εφαρμογής του στα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Για περισσότερες πληροφορίες για τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Τράπεζα βλ. την ενότητα «*Παράγοντες Κινδύνου - Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Ελλάδα*».

3.6.3 Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας

Η Eurobank διαθέτει μια σειρά από ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, τα οποία της επιτρέπουν να ανταποκριθεί στις δύσκολες συνθήκες της αγοράς και να λάβει προνομιακή θέση ώστε να επωφεληθεί από τη μελλοντική βελτίωση των συνθηκών της αγοράς και τη σημαντική δυναμική ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Τα πλεονεκτήματα αυτά περιλαμβάνουν:

Σημαντική θέση στον ενοποιημένο ελληνικό τραπεζικό κλάδο

Ως μία από τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες, η Eurobank κατέχει σημαντική θέση στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Εξαιτίας της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και της ανάγκης να ενισχυθεί η κεφαλαιακή θέση και να εξασφαλισθεί η βιωσιμότητα των ελληνικών τραπεζών, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ολοκλήρωσε μια σημαντική φάση ενοποίησης, με τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες να κατέχουν αθροιστικά μερίδιο αγοράς 93% σε όρους μικτών δανείων πελατών στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 59% των τεσσάρων μεγαλύτερων τραπεζών στην Ελλάδα το 2005 (Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>). Μέσα στο νέο ενοποιημένο ελληνικό τραπεζικό κλάδο, στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Eurobank κατείχε μερίδιο αγοράς 20% στα μικτά εγχώρια δάνεια (Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>) και 18% στις εγχώριες καταθέσεις πελατών (Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>) διαθέτοντας ένα εθνικό δίκτυο 579 καταστημάτων, τα περισσότερα από τα οποία βρίσκονται σε καλά εμπορικά σημεία θέσεις.

Η σημαντική θέση της Eurobank στο πλαίσιο της νέας δομής του τραπεζικού κλάδο στην Ελλάδα, της επιτρέπει να επωφεληθεί από τη μελλοντική βελτίωση των συνθηκών της αγοράς και την προοπτική ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.

Σημαντική θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά με δραστηριότητες που αποφέρουν τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες που συνεισφέρουν σημαντικά στα συνολικά έσοδα της Τράπεζας

Η θέση της Eurobank σε τομείς της ελληνικής τραπεζικής αγοράς που αποφέρουν σημαντικές τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, όπως οι χρηματοπιστηριακές εργασίες, οι πωλήσεις προϊόντων treasury, η επενδυτική τραπεζική, η διαχείριση περιουσίας και κεφαλαίων, η λιανική τραπεζική, οι ασφάλειες και οι υπηρεσίες χρηματοοικονομικών προϊόντων, ο δανεισμός σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, που ορίζονται ως επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών από €2,5 εκατ. έως €25 εκατ. («ΜΜΕ»), καθώς και οι δραστηριότητες εξειδικευμένων χρηματοδοτήσεων, όπως η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων καθιστούν την Eurobank ιδιαίτερα ανταγωνιστική στα πλαίσια του ενοποιημένου ελληνικού τραπεζικού τομέα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα μικτά έσοδα της Eurobank από αμοιβές και προμήθειες ως ποσοστό του συνολικού ενεργητικού της, ήταν 0,7%.

- *Χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες* - Η Eurobank κατέχει την πρώτη θέση στην αγορά χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών στην Ελλάδα για πέντε συνεχόμενα έτη από το 2009, με μερίδιο αγοράς 15,6% (Πηγή: <http://www.ase.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=111289>) σε όρους αξίας συναλλαγών το 2013, σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία του Χ. Α.
- *Πωλήσεις προϊόντων Treasury* - Η υπηρεσία πωλήσεων Treasury αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα για την Eurobank.
- *Επενδυτική τραπεζική* - Έχουμε δημιουργήσει παράδοση, στην αξιοποίηση της ισχυρής τεχνογνωσίας μας στην εταιρική και επενδυτική τραπεζική, η οποία βασίζεται στο πελατοκεντρικό μοντέλο παροχής των υπηρεσιών μας, στους εξειδικευμένους εργαζομένους, στο ευρύ δίκτυο διανομής με εναλλακτικά κανάλια, στο ευρύ χαρτοφυλάκιο προϊόντων και υπηρεσιών, στην εξειδίκευση μας στις εργασίες έντασης αμοιβών και προμηθειών καθώς και προηγμένες τεχνολογικές πλατφόρμες μας. Η Eurobank κατέχει σημαντική θέση στην Ελλάδα σε συμβουλευτικές υπηρεσίες συγχωνεύσεων και εξαγορών, με βάση τον αριθμό των 36 συνολικά συναλλαγών που έγιναν κατά την περίοδο 2007-2013, καθώς και σε κοινοπρακτικά δάνεια €14 δισ. κατά την περίοδο 2010-2013 με βάση την αξία των εγκεκριμένων δανείων.

- *Υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών (trade services)* - Η Eurobank κατέχει σημαντική θέση στην αγορά παροχής υπηρεσιών εμπορικών συναλλαγών.
- *Διαχείριση χαρτοφυλακίων* - Η θυγατρική της Eurobank στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. ("Eurobank Asset Management"), κατέχει την πρώτη θέση στην Ελλάδα στους τομείς διαχείρισης χαρτοφυλακίων και ενεργητικού, σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, και δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων υπό διαχείρισή ανήλθε σε €2,9 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το οποίο αντιστοιχεί σε μερίδιο αγοράς 26,5% (Πηγή: http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmcassetcompany&mfCategory=ALL&newmenu=Y&option=com_statistic&lang=el). Στις 31 Δεκεμβρίου του 2013, έξι από τα αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Asset Management κατείχαν βαθμολογία 5 αστέρων στην κλίμακα Morningstar, και επτά κατείχαν βαθμολογία 4 αστέρων στην ίδια κλίμακα.
- *Private banking* - Η Eurobank αναγνωρίζεται ότι κατέχει σημαντική θέση στην Ελλάδα, με €6,4 δισ. κεφάλαια υπό διαχείριση στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Επίσης, οι προσπάθειες του επιβραβεύτηκαν με τον τίτλο "Best Private Bank in Greece" από το περιοδικό World Finance για τα έτη 2010, 2011, 2012 και 2013 (Πηγή: <http://www.worldfinance.com/banking-supplement-2013>).
- *Ασφάλειες* - Μέσω των ασφαλιστικών θυγατρικών της Τράπεζας, Eurobank Eurolife ERB Ασφαλιστική ΑΕ Ασφαλίσεων Ζωής και Eurolife ERB Ασφαλιστική ΑΕ Γενικών Ασφαλίσεων, ο Όμιλος κατέχει σημαίνουσα θέση στο σύνολο των ασφαλιστικών εργασιών στην Ελλάδα (3η θέση για το 2012, πηγή: http://www.privateinsurance.gr/payments/index.php?option=com_flippingbook&view=category&layout=thumbnails&id=2&Itemid=6). Η κερδοφορία των θυγατρικών ανέρχεται σε περίπου €50 εκατ. ετησίως, με μέση απόδοση ιδίων κεφαλαίων 30% περίπου κατά την πενταετία 2008-2013. Επιπλέον, οι δύο ασφαλιστικές Eurolife ERB ΑΕΑΖ και Eurolife ERB ΑΕΓΑ έχουν ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια με κάλυψη περιθωρίου φερεγγυότητας 412% (συνδυαστικά και για τις δύο εταιρείες, σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο Solvency I (Directive 2002/12/EC και 2002/13/EC) στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και κατέχουν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο υψηλής ρευστότητας αξίας €1,4 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η Eurobank αναμένει ότι οι θυγατρικές της ασφαλιστικές δεν θα χρειαστούν πρόσθετη χρηματοδότηση ή κεφάλαια, ως αποτέλεσμα του νέου ρυθμιστικού περιβάλλοντος Solvency II (Directive 2009/138/EC), η οποία θα εφαρμοστεί από τον Ιανουάριο 2016. Η Eurobank αναγνωρίζεται ότι κατέχει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά των μεσιτών ασφαλίσεων μέσω της ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ, η οποία παρέχει λύσεις και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε εταιρίες και ιδιώτες
- *Υπηρεσίες Θεματοφυλακής* - Η Eurobank αναγνωρίζεται ως σημαντικός πάροχος υπηρεσιών θεματοφυλακής κινητών αξιών στην Ελλάδα και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη προς ιδιώτες και διεθνείς θεσμικούς πελάτες, προσφέροντας ποιοτικές υπηρεσίες διεθνούς επιπέδου. Στις 31 Δεκεμβρίου το 2013, η Eurobank διέθετε €26 δισ. κεφάλαια υπό θεματοφυλακή. Η ποιότητα των υπηρεσιών θεματοφυλακής τίτλων της Eurobank έχει αναγνωριστεί διεθνώς από τα εξειδικευμένα περιοδικά του χώρου, "Global Custodian" (πηγή: http://www.globalcustodian.com/pressrelease/pressrelease_article.aspx?id=2147485286) και "Global Finance".(πηγή: <http://www.gfmag.com/archives/177-july-august-2013/12562-worlds-best-subcustodians-2013-country-winners.html#axzz2Is1tiN2w>).
- *Χορηγήσεις προς ΜΜΕ & Μικρές επιχειρήσεις* - Η Eurobank κατέχει σημαντική θέση στις χορηγήσεις προς ΜΜΕ και μικρές επιχειρήσεις. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα δάνεια προς ΜΜΕ και μικρές επιχειρήσεις ανέρχονταν σε €9,5 δισ. και €7,4 δισ. αντίστοιχα.
- *Εξειδικευμένες χρηματοδοτήσεις - πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring)* - Η Eurobank Factors A.E., κατέχει σημαίνουσα θέση στην πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Σύγχρονη τράπεζα με επιχειρηματικό πνεύμα και αποδεδειγμένη εμπειρία καινοτομίας υποστηριζόμενη από προηγμένη τεχνολογία πληροφορικής ("IT")

Τα πλεονεκτήματα της Eurobank περιλαμβάνουν τον πελατοκεντρικό προσανατολισμό της, την ορθή κρίση και προσέγγιση των διοικητικών στελεχών της και τη δέσμευση για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού με προσανατολισμένη κατεύθυνση στις πωλήσεις και που είναι σε θέση να προσαρμόζεται γρήγορα στις μεταβαλλόμενες επιχειρησιακές ανάγκες. Η Eurobank έχει επιδείξει την επιχειρηματική της κουλτούρα εφαρμόζοντας ένα καινοτόμο επιχειρηματικό μοντέλο για να ανταποκρίνεται στην μεταβαλλόμενη δυναμική της αγοράς, εξερευνώντας νέους τομείς και θέτοντας νέες βάσεις στην αγορά. Η Eurobank ήταν μεταξύ των πρώτων στην Ελλάδα που δημιούργησε επιχειρηματική μονάδα αποκλειστικά για MME. Επίσης, η Eurobank κατέχει σημαντική θέση στην Ελλάδα ως προς την αντιμετώπιση των μικρών επιχειρήσεων ως διακριτό τομέα της αγοράς, παρέχοντας όλων των ειδών τις τραπεζικές υπηρεσίες και χρηματοοικονομικών προϊόντων. Ο εν λόγω τομέας απαρτίζεται από μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες, με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ.

Η Eurobank διαθέτει ιστορικό στην καινοτομία των προϊόντων, έχοντας εισάγει νέα στην αγορά καθώς επίσης και έχοντας προσδώσει νέα χαρακτηριστικά σε υφιστάμενα παραδοσιακά προϊόντα. Παράλληλα, η Eurobank καινοτομεί και στην παροχή επιχειρηματικών υπηρεσιών όπως αντίστροφες υπηρεσίες factoring, το Exportgate.gr (ηλεκτρονική πλατφόρμα για τους Έλληνες εξαγωγείς και διεθνείς αγοραστές που επιδιώκουν να δικτυωθούν) και το Go International (πρόγραμμα οικονομικής συνεργασίας μεταξύ των ελληνικών επιχειρήσεων και των αντισυμβαλλομένων τους στο εξωτερικό). Τα προϊόντα της Eurobank έχουν αναγνωριστεί με πολλά βραβεία, συμπεριλαμβανομένων περισσότερων από 30 βραβείων από το 2001 για τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής, το βραβείο E-Volution το 2012 για υπηρεσίες τραπεζικής μέσω κινητής τηλεφωνίας, καθώς και βραβεία για τις δραστηριότητες εταιρικής και επενδυτικής τραπεζικής (περιλαμβάνει την απονομή του τίτλου "Best Domestic Cash Manager 2013" από το περιοδικό 'Euromoney').

Βασικό ρόλο στο επιχειρηματικό μοντέλο της Eurobank διαδραματίζουν η διοίκηση και το εξειδικευμένο προσωπικό της. Το προσωπικό και η διοίκηση της Τράπεζας διαθέτουν υψηλό μορφωτικό επίπεδο, με το 64% να κατέχει πτυχίο τριτοβάθμιας εκπαίδευσης ή μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, ενώ το 76% του προσωπικού του δικτύου της Τράπεζας είναι πιστοποιημένο από την Τράπεζα της Ελλάδος στην παροχή επενδυτικών συμβουλών. Η Eurobank έχει επίσης προηγμένη και κλιμακούμενη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων και υιοθετήσει μια λιτή και αποτελεσματική δομή διακυβέρνησης στον τομέα της πληροφορικής και σύγχρονες μεθόδους για την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας πληροφορικής με την επιχειρηματική στρατηγική της Τράπεζας. Η Eurobank έχει επανειλημμένως αξιολογηθεί ως «Α -Bank» (συνδυασμός επιχειρηματικής και αποδοτικότητας των πληροφοριακών συστημάτων) στη Δυτική Ευρώπη από την McKinsey από το 2007. Επιπλέον, η ικανότητα των υποδομών πληροφορικής της Eurobank έχει αποδειχθεί μέσω της ενσωμάτωσης πλήθους εξαγορών που πραγματοποίησε στο παρελθόν, επιτυγχάνοντας συνέργειες λειτουργικού κόστους.

Αύξηση μεγεθών και θετική επίπτωση από τις συνέργειες μέσω των αποκτήσεων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες παρουσιάζουν σημαντικά στρατηγικά πλεονεκτήματα

Οι αποκτήσεις του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες ολοκληρώθηκαν τον Αύγουστο του 2013 αύξησαν το μέγεθος της Eurobank.

Κατά την ημερομηνία της ολοκλήρωσης των Αποκτήσεων στις 30 Αυγούστου 2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank συνεισέφεραν στην αύξηση των καταθέσεων κατά €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα, ενώ η συνεισφορά τους στα δάνεια (μετά από προβλέψεις) ανήλθε στα €6,7 δισ. και €0,5% δισ. αντίστοιχα. Η νομική και λειτουργική συγχώνευση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2013 και στις 9 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα, ενώ η νομική συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το Νέο ΤΤ ελέγχθηκε ως ανεξάρτητη εταιρεία του Ομίλου με συνεισφορά €10,2 δισ. (25%) και €6,4 δισ. (14%) σε δάνεια (μετά από προβλέψεις) και καταθέσεις αντίστοιχα. Οι Αποκτήσεις οδήγησαν σε αύξηση των μεγεθών και θα παράσχουν ευκαιρίες για σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων της Eurobank στους υφιστάμενους πελάτες του Νέου ΤΤ. Επιπλέον, η υφιστάμενη αποκλειστική συνεργασία διανομής του Νέου ΤΤ με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία («ΕΛΤΑ») παρέχει ευκαιρίες για αποτελεσματική χρήση του εκτεταμένου δικτύου διανομής των ΕΛΤΑ με την υψηλή επισκεψιμότητα, για προώθηση των προϊόντων της Eurobank. Οι Αποκτήσεις έχουν ενισχύσει τη ρευστότητά της Eurobank,

βελτιώνοντας το δείκτη δανείων προς καταθέσεις στο 109,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (από 136% στις 30 Ιουνίου 2013) και αυξάνοντας το σύνολο του ενεργητικού σε περίπου €78 δισ. με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2013.

Επιπλέον, αναμένονται σημαντικές συνέργειες από την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, για τις οποίες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.6.6 «Αποκτήσεις». Στο πλαίσιο των συγχωνεύσεων του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και των πρόσφατων εξαγορών που έγιναν από τις άλλες τρεις Συστημικές Τράπεζες, η Eurobank θεωρεί ότι οι Αποκτήσεις παρουσιάζουν ελεγχόμενο κίνδυνο εκτέλεσης, δεδομένου ότι τόσο το Νέο ΤΤ όσο και η Νέα Proton Bank είχαν εξυγιανθεί ως τράπεζες («good banks») (δηλαδή τράπεζες που λύθηκαν και κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αυτής μόνο επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μεταβιβάστηκαν σε αυτές) και ότι από κοινού συνέβαλαν μόνο κατά 16% στα δάνεια των πελατών της Eurobank τη χρονική στιγμή της εξαγοράς, ενώ ταυτόχρονα παρέχουν δυνατότητα για οργανική ανάπτυξη. Η Eurobank διαθέτει ισχυρό ιστορικό επιτυχημένων εξαγορών, έχοντας πραγματοποιήσει πάνω από 20 συγχωνεύσεις και εξαγορές από το 1998.

Ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια μετά την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς

Σε «pro-forma» βάση, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και με την παραδοχή ότι θα αντληθούν €2,864 δισ. μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, ο δείκτης των Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας εκτιμάται ότι αυξηθεί κατά 7,7 ποσοστιαίες μονάδες, περιλαμβανομένης και της αναβαλλόμενης φορολογίας, όπως αυτή ορίστηκε από τη νέα Πράξη της Τράπεζας της Ελλάδος 36/23.12.2013, σημαντικά υψηλότερα από το ελάχιστο επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας 9% που απαιτείται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές pro forma, ο δείκτης Common Equity Tier I και Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογιζόμενοι βάσει των απαιτήσεων πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III (η οποία τίθεται σε εφαρμογή από 01.01.2014, βλ. ειδικότερα ενότητα «3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ευρωπαϊκές Εξελίξεις- Κεφαλαιακή Επάρκεια - CRD IV») θα διαμορφώνονταν, με στοιχεία 31.12.2013, σε 10,6%.

3.6.4 Η Στρατηγική του Ομίλου

Η Eurobank έχει εντοπίσει ορισμένους παράγοντες που επηρεάζουν τα έσοδα, τα λειτουργικά έξοδα και το κόστος κινδύνου της και που θεωρεί ότι παρέχουν στον Όμιλο τη στρατηγική πορεία για την επιστροφή του στην κερδοφορία μεσοπρόθεσμα. Ορισμένοι από αυτούς του παράγοντες παρατίθενται κατωτέρω:

- *Ανάκτηση εσόδων από προμήθειες και αμοιβές* - Η Eurobank θεωρεί ότι ο γενικότερος επιχειρηματικός προσανατολισμός σε βασικές δραστηριότητες που αποφέρουν εισόδημα από αμοιβές και προμήθειες την τοποθετούν κατά τρόπο τέτοιο ώστε να επωφεληθεί από την αναμενόμενη ανάκαμψη των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες μέσω της ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.
- *Μείωση χρηματοδοτικού κόστους* - Η Eurobank αναμένει ότι τα επιτόκια των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα θα εξορθολογισθούν μεσοπρόθεσμα, ως αποτέλεσμα της μακροοικονομικής σταθερότητας και της περαιτέρω ενοποίησης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, με θετική επίπτωση στα καθαρά της έσοδά. Επιπλέον, η Eurobank αναμένει ότι η χρηματοδοτική της εξάρτηση από το Ευρωσύστημα, και, ειδικότερα από τον ELA, το τρέχον κόστος χρηματοδότησης από τον οποίο ανέρχεται σε 175 μονάδες βάσης υψηλότερα από τη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ, θα συνεχίσει να μειώνεται, γεγονός που θα έχει ευνοϊκή επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας. Με βάση τα στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση της Eurobank μέσω του ELA ήταν €5,6 δισ., σε σύγκριση με €12 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Με βάση το παραπάνω, για κάθε €1 δισ. χρηματοδότηση μέσω του ELA που αναχρηματοδοτείται από την ΕΚΤ, το όφελος της Τράπεζας σε επίπεδο κερδών/(ζημιών) προ-φόρων θα ανερχόταν σε €17,5 εκατ.
- *Περιορισμός του κόστους* - Η Eurobank θεωρεί πως οι προσπάθειες περιορισμού του κόστους θα είναι καθοριστικές για την επιστροφή της στην κερδοφορία. Με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2013 η Eurobank πέτυχε μείωση των λειτουργικών της εξόδων της κατά 24,8% (εξαιρουμένων των Νέου ΤΤ και Νέα Proton Bank) και μείωση 28% (εξαιρουμένων των Νέου ΤΤ και Νέα Proton Bank, καθώς επίσης και των €35 εκατ. που καταβλήθηκαν ως επιπλέον εισφορά στο Ελληνικό Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων) σε σύγκριση με τα στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2008 (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία και Τουρκία, οι οποίες εκποιήθηκαν το 2011 και το 2012, αντίστοιχα), σκοπεύοντας σε συνέχιση της προσαρμογής του κόστους ανάλογα με τις περιστάσεις. Το αντίστοιχο ποσοστό μείωσης σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 18,9%, ενώ σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 7,2%. Σημαντικό ορόσημο στις προσπάθειες περιορισμού του κόστους αποτέλεσε η ολοκλήρωση του προγράμματος εθελουσίας εξόδου, το Δεκέμβριο του 2013, στο οποίο συμμετείχαν 1.066 εργαζόμενοι. Η Eurobank επωμίστηκε ένα εφάπαξ προ φόρων κόστος €86,5 εκατ., μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία σε σχέση με το πρόγραμμα, αναμένοντας ετήσια εξοικονόμηση περίπου €61 εκατ., ως αποτέλεσμα αυτού του προγράμματος.

Προκειμένου να επωφεληθεί από αυτούς τους παράγοντες, η Τράπεζα ξεκίνησε πρόγραμμα στρατηγικού μετασχηματισμού, τα κύρια συστατικά του οποίου είναι τα ακόλουθα:

Ενίσχυση του πελατοκεντρικού επιχειρηματικού μοντέλου

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Eurobank βασίζεται στην ικανοποίηση των αναγκών των πελατών για αποταμίευση, χρηματοδότηση, επενδύσεις, καθώς και διενέργεια καθημερινών τραπεζικών εργασιών. Μέσω αυτού του πελατοκεντρικού μοντέλου, η Eurobank στοχεύει στην προώθηση υγιούς ανάπτυξης επικερδών πελατειακών συνεργασιών.

Η Eurobank σχεδιάζει να ενδυναμώσει και βελτιώσει αυτή την πελατοκεντρική προσέγγιση, ενισχύοντας τις εργασίες που αποφέρουν προμήθειες και αμοιβές με σκοπό την μεγιστοποίηση των εσόδων και την αύξηση της ρευστότητας. Η Τράπεζα προτίθεται να επιδιώξει αυτόν το σκοπό μέσω της εφαρμογής ενός νέου μοντέλου κατηγοριοποίησης πελατών, η οποία προσδιορίζει τους πελάτες ανάλογα με το μέγεθος και τις προοπτικές αποκόμισης εσόδων από τη συνεργασία με αυτούς. Αυτό θα επιτρέψει στη Eurobank να επικεντρωθεί σε πελάτες που προσφέρουν μεγαλύτερες δυνατότητες κερδοφορίας, με στόχο να καταστεί ο βασικός τραπεζικός τους συνεργάτης, ενώ παράλληλα θα επιτρέψει τη διαχείριση πελατών οι οποίοι προσφέρουν πιο περιορισμένες ευκαιρίες.

Επίσης, η Τράπεζα ακολουθεί στρατηγική διττού εμπορικού σήματος για τη Eurobank και το Νέο ΤΤ, ώστε να διατηρηθεί η αξία της αναγνωρισιμότητας του εμπορικού σήματος και της εμπιστοσύνης των πελατών του Νέου ΤΤ. Επίσης επιδιώκει την αύξηση της κερδοφορίας ανά πελάτη με την αξιοποίηση του δικτύου πολλαπλών καναλιών.

Πλήρης ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank

Η ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αποτελεί σημαντική στρατηγική προτεραιότητα της Eurobank, καθώς επιδιώκει την επίτευξη των προσδοκώμενων ωφελειών και συνεργειών από τις Εξαγορές σε κεφάλαια και ρευστότητα και την ενίσχυση της οικονομικής της θέσης μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων του διευρυμένου Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Eurobank σχεδιάζει να στοχεύσει σε ευκαιρίες προώθησης προϊόντων της στους υφιστάμενους πελάτες του Νέου ΤΤ και να επωφεληθεί από την συμφωνία αποκλειστικής διανομής που έχει το Νέο ΤΤ με τα ΕΛΤΑ. Η συγχώνευση και η λειτουργική ενσωμάτωση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν το Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2013 αντίστοιχα. Η συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2013, ενώ η λειτουργική του ενσωμάτωση αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο τρίμηνο του 2014.

Έμφαση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και στη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων και δανείων υπό εξυγίανση

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και εξυγίανσης του δανειακού χαρτοφυλακίου που διαθέτει η Eurobank είναι ένα από τα βασικά πλεονεκτήματά της, πάνω στο οποίο σκοπεύει να συνεχίσει να οικοδομεί.

Η Τράπεζα έχει υλοποιήσει διαρθρωτική αναδιοργάνωση των λειτουργιών της που αφορούν στη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου μέσω της σύστασης μιας κεντρικής επιχειρησιακής μονάδας, η οποία επικεντρώνεται στους πελάτες ειδικού χειρισμού του χώρου των ΜΜΕ τους οποίους διαχειριζόντουσαν στο παρελθόν τα επιχειρηματικά κέντρα του δικτύου της. Παράλληλα, η Eurobank κεντροποίησε περαιτέρω τον Τομέα λειτουργίας πελατών ειδικού χειρισμού και για απαιτήσεις στεγαστικών δανείων. Επιπλέον, η Τράπεζα σχεδιάζει τη διαχείριση των πελατών της με δάνεια σε καθυστέρηση με βάση τη συνολική έκθεσή της σε όλο το φάσμα των δανειακών χαρτοφυλακίων και προϊόντων. Η Eurobank πιστεύει ότι αυτές οι πρωτοβουλίες θα ενδυναμώσουν και αυξήσουν την ικανότητά της στη διαχείριση και στην αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, σχεδιάζει να ενισχύσει περαιτέρω τις δυνατότητες του συστήματος διαχείρισης προβληματικών χαρτοφυλακίων προσφεύγοντας σε περαιτέρω κλαδική εξειδίκευση, ενώ εξετάζει και την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης προβληματικών χαρτοφυλακίων προς τρίτους.

Περαιτέρω, η Eurobank έχει εντοπίσει μια σειρά στρατηγικών πρωτοβουλιών και προτεραιοτήτων που σχεδιάζει να εφαρμόσει στο σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου της, τα οποία στοχεύουν στην προστασία της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Αυτές περιλαμβάνουν:

- επιδίωξη για στροφή από χρηματοδοτήσεις άνευ εξασφαλίσεων σε χρηματοδοτήσεις με εξασφαλίσεις και με μικρότερες χρονικές διάρκειες,

- μείωση του σχετικού μεγέθους των καταναλωτικών δανείων,
- στρατηγική επιλογή κλάδων στις επιχειρηματικές δανειοδοτήσεις,
- εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο και
- έμφαση στον τομέα εξυγίανσης χαρτοφυλακίου

Μετασχηματισμός του λειτουργικού μοντέλου για αύξηση αποδοτικότητας και μείωση κόστους

Η Eurobank έχει εντοπίσει και ακολουθεί μια σειρά από πρωτοβουλίες που επιδιώκουν την αύξηση της αποδοτικότητας και τη μείωση του κόστους. Αυτές οι πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν:

- κεντροποίηση των υποστηρικτικών λειτουργιών (όπως νομικές υπηρεσίες, μάρκετινγκ και διαχείριση των δανείων) και ενοποίηση γραμμών αναφοράς,
- προσαρμογή του δικτύου, η οποία συμπεριλαμβάνει, όπου κρίνεται σκόπιμο, το κλείσιμο καταστημάτων, με βάση τις προοπτικές κερδοφορίας και τη συμβολή τους στη ρευστότητα της Τράπεζας,
- μείωση του κόστους που δεν συνδέεται με τις δαπάνες του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων αυτών της ακίνητης περιουσίας και των προμηθειών,
- εξορθολογισμό των λειτουργικών διαδικασιών (π.χ. ενίσχυση εξυγίανσης δανειακού χαρτοφυλακίου), και
- εξορθολογισμό του χαρτοφυλακίου προϊόντων και μείωση του αριθμού κωδικών προϊόντων.

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες

3.6.5.1 Λιανική Τραπεζική (Retail Banking)

Γενικά

Η Τράπεζα στην Ελλάδα διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στον κλάδο της λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 7 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, 536 υποκαταστήματα και 885 Μηχανήματα Αυτόματης Ανάλυσης («ΑΤΜ») την 31 Δεκεμβρίου 2013. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής πλήθος διαφορετικών καταθετικών, δανειακών και επενδυτικών προϊόντων καθώς και ευρύ φάσμα παραδοσιακών υπηρεσιών και προϊόντων.

Το ισχύον μοντέλο λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας είναι δομημένο γύρω από τους κύριους τομείς της πελατειακής της βάσης, στηριγμένο σε μια πολυκάναλη πλατφόρμα διανομής τραπεζικών προϊόντων σε συνδυασμό με κεντροποιημένες μονάδες διαχείρισης αυτών. Οι βασικοί αυτοί τομείς καλύπτουν τα νοικοκυριά (συμπεριλαμβανομένων των εύπορων ιδιωτών, μισθωτών και λουτών πελατών), καθώς και τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες. Η πλατφόρμα διανομής της Τράπεζας περιλαμβάνει ένα δίκτυο από ευέλικτα καταστήματα με εξειδικευμένους συμβούλους για κάθε τομέα της πελατειακής της βάσης, κανάλια άμεσης επικοινωνίας, όπως phone-banking, e-banking και m-banking, καθώς και συνεργάτες διανομής προϊόντων. Τέλος, οι κεντροποιημένες μονάδες διαχείρισης των τραπεζικών προϊόντων προσφέρουν όλο το φάσμα των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής, με έμφαση στην πελατοκεντρική σκοπιμότητα και αποτελεσματικότητά.

Η Τράπεζα έχει, σε μόνιμη βάση, διαφοροποιήσει τον εαυτό της έναντι του ανταγωνισμού, κυρίως λόγω της πελατοκεντρικής καινοτομίας και της αριστείας της στην εξυπηρέτηση πελατών. Η πρόσφατη εξαγορά του Νέου ΤΤ σε συνδυασμό με τη στρατηγική του διπλού σήματος δικτύου καταστημάτων, θα της δώσει τη δυνατότητα να επικεντρωθεί περισσότερο και να διεισδύσει στον τομέα των ιδιωτών πελατών και να γίνει μια ακόμα ισχυρότερη τράπεζα λιανικής τραπεζικής.

Λόγω της οικονομικής κρίσης η Τράπεζα συνέχισε να υιοθετεί μια πιο συντηρητική πολιτική πιστωτικής επέκτασης, μέσω καναλιών προώθησης χαμηλού ρίσκου και προσεγγίζοντας αυστηρά επιλεγμένο πελατολόγιο.

Όσον αφορά στα στεγαστικά δάνεια, η ζήτηση επηρεάστηκε αρνητικά από την παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα με αποτέλεσμα τα νοικοκυριά να γίνονται όλο και πιο διστακτικά σχετικά με τη λήψη στεγαστικού δανείου για την απόκτηση κατοικίας. Η ζήτηση για προϊόντα καταναλωτικής πίστης παρέμεινε περιορισμένη, ενώ η ανάγκη παροχής ρευστότητας προς τον ιδιώτη επιχειρηματία υπήρξε επιτακτική.

Παρά τη μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, ο Όμιλος Eurobank στην Ελλάδα συνέχισε τη χρηματοδότηση προς ιδιώτες το 2013, με €70 εκατ. εκταμιεύσεις στεγαστικών δανείων και €115 εκατ. νέα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις, εκ των οποίων άνω των €50 εκατ. το τελευταίο τρίμηνο του 2013. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο Ιδιωτών Πελατών (Retail) στην Ελλάδα ανήλθε σε περίπου €29,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι περίπου €23,6 δισ. στο τέλος του 2012. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος Eurobank παρείχε εναλλακτικές λύσεις και ειδικά προγράμματα διευκόλυνσης για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων όσων πελατών αντιμετώπισαν ουσιαστικά οικονομικά προβλήματα.

Δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής

Το Δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank, περιελάμβανε 373 καταστήματα στις 31.12.2012, τα οποία με την προσθήκη των καταστημάτων του δικτύου Νέου ΤΤ την 31.12.2013 ανέρχονταν σε 536, που καλύπτουν όλες τις περιοχές της Ελλάδας και σημαντικό μερίδιο του πληθυσμού, και έχει ως κύριο στόχο την εξυπηρέτηση, τη στήριξη και τη σφαιρική κάλυψη των αναγκών των ιδιωτών πελατών, των ελευθέρων επαγγελματιών και των μικρών επιχειρήσεων της Τράπεζας ενώ παράλληλα εξυπηρετεί τις βασικές συναλλακτικές ανάγκες και των υπολοίπων πελατών της. Έχουν προσδιορισθεί τρία βασικά τμήματα πελατών τα οποία επικοινωνούνται ξεχωριστά και εξυπηρετούνται από ειδικευμένους συμβούλους: Personal Banking, Small Business Banking Segment και Τραπεζική Ιδιωτών.

Το Personal Banking αξιοποιεί τη δυναμική των «εύπορων» πελατών λιανικής τραπεζικής εφαρμόζοντας ένα πλήρως πελατοκεντρικό μοντέλο, μέσω των εκπαιδευμένων και πιστοποιημένων από την Τράπεζα της Ελλάδας εξειδικευμένων στελεχών σε ειδικά διαμορφωμένους χώρους.

Το Small Business Banking Segment εστιάζει στην ανάπτυξη των μικρών επιχειρήσεων (νομικών – φυσικών προσώπων) και επαγγελματιών, μέσω της κάλυψης των επαγγελματικών και ιδιωτικών αναγκών τους, καθώς και της αύξησης της συναλλακτικής τους σχέσης, στο πλαίσιο της ολιστικής πελατοκεντρικής προσέγγισης. Παράλληλα και προς αυτή την κατεύθυνση, έχουν αναπτυχθεί σημαντικές συνέργειες με το Personal Banking μέσω του προστιθέμενης αξίας project Personal Business Banking. Όλοι οι Σύμβουλοι Small Business Banking έχουν πιστοποιηθεί σε θέματα που αφορούν Small Business εργασίες (χρηματοδοτήσεις, POS, εισαγωγές, εξαγωγές κ.α.), εκτός των νέων Συμβούλων οι οποίοι θα πιστοποιηθούν εντός του τρέχοντος έτους.

Η Διεύθυνση Τραπεζικής Ιδιωτών Δικτύου απευθύνεται σε 2,0 εκατ. ιδιώτες retail πελάτες, (84% του συνόλου των Retail πελατών), εξυπηρετώντας τις καθημερινές τους συναλλαγές, ενημερώνοντας για τις αποταμιευτικές και επενδυτικές τους ευκαιρίες και καλύπτοντας τις καταναλωτικές, στεγαστικές και ασφαλιστικές τους ανάγκες. Υλοποιώντας στην πράξη την στρατηγική για την ολοκληρωμένη προσέγγιση των πελατών και διατηρώντας το υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης, η Διεύθυνση Τραπεζικής Ιδιωτών αναγνωρίζει και συστήνει ιδιώτες πελάτες με υψηλή δυναμική ανάπτυξης, ενεργώντας ως κύρια πηγή ανεύρεσης των μελλοντικών Personal Banking ή/και Small Business Banking πελατών.

Για τη διασφάλιση και περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των συναλλακτικών υπηρεσιών αλλά και της γενικότερης εξυπηρέτησης του πελάτη, το Δίκτυο Λιανικής υποστηρίζεται από τα τμήματα Customer Experience της Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου και Retail Transaction Banking.

Το Τμήμα Customer Experience της Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου, έχει ως αντικείμενο τη βελτίωση της ικανοποίησης των πελατών από την εξυπηρέτηση που λαμβάνουν στα καταστήματα, την ανάπτυξη ισχυρών σχέσεων μαζί τους και την ενίσχυση της “πιστότητάς” τους. Αποτέλεσμα είναι, οι πελάτες να απολαμβάνουν υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση και να αναγνωρίζουν ότι η σχέση που έχουν αναπτύξει με το προσωπικό των καταστημάτων αποτελεί το πιο σημαντικό παράγοντα που επιλέγουν τη Eurobank ως κύρια Τράπεζά τους.

Το Retail Transaction Banking εξειδικεύεται στην ανάπτυξη και την ενίσχυση της συναλλακτικής δραστηριότητας των ιδιωτών και επαγγελματιών πελατών μέσα από όλα τα δίκτυα εξυπηρέτησης της Τράπεζας με απώτερο στόχο την αύξηση των εσόδων από τις προμήθειες των «καθημερινών συναλλαγών».

Παράλληλα με τα εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες ανά τμήμα πελατείας, η Eurobank διατηρεί σημαντική παρουσία στον κλάδο του Bankassurance. Η δραστηριότητα των τραπεζοασφαλειών είναι πλήρως ενσωματωμένη στο προσφερόμενο χαρτοφυλάκιο προϊόντων της τράπεζας. Παρά τη συνεχιζόμενη πτώση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών κατά το 2013 τα καταγεγραμμένα ασφάλιστρα της Eurobank αυξήθηκαν κατά 2,6%, αποδεικνύοντας ότι το Bankassurance έχει μια έγκυρη πρόταση για όλες τις ανάγκες των πελατών λιανικής.

Καταναλωτικά Δάνεια

Το χαρτοφυλάκιο των καταναλωτικών δανείων του Ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά, συμπεριλαμβανομένων των δανείων αυτοκινήτου, ανήλθε σε €4,4 δισ. την 31.12.2013.

Κατά το 2013, η Eurobank συνέχισε την προώθηση καταναλωτικών δανείων μέσω συγκεκριμένων προωθητικών ενεργειών στο υφιστάμενο πελατολόγιό της (καταθετικοί πελάτες και κάτοχοι ακινήτου με μακρά, αμοιβαία επωφελή συνεργασία με την Τράπεζα) και σε επιλεγμένους νέους πελάτες με βασικό κριτήριο τη διατήρηση του πιστωτικού κινδύνου σε χαμηλά επίπεδα. Στο πλαίσιο αυτό και μέσω της εφαρμογής της τιμολογιακής πολιτικής “Risk & Value Based Pricing” με στόχο την παροχή ευνοϊκότερης και εξατομικευμένης τιμολόγησης στο «καλό» πελατολόγιο της Τράπεζας, επιτεύχθηκε αφενός η διατήρηση των χορηγήσεων σε ένα σταθερό ρυθμό καθ’ όλη τη διάρκεια του έτους, εν μέσω μιας εξαιρετικά αρνητικής οικονομικής συγκυρίας και αφετέρου η προσέλκυση πελατών με καλό πιστωτικό προφίλ.

Την ίδια στιγμή, συνεχίστηκε η προσπάθεια για στήριξη των υφιστάμενων πελατών που επιθυμούν να βελτιώσουν συνολικά την ικανότητα αποπληρωμής τους, προτείνοντας τους μια σειρά εξατομικευμένων προγραμμάτων συγκέντρωσης ή ρύθμισης οφειλών που ανταποκρίνονται στις πραγματικές οικονομικές τους δυνατότητες με γνώμονα πάντα τη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας.

Στο μέλλον, η στρατηγική της Τράπεζας στον τομέα των καταναλωτικών δανείων, επικεντρώνεται στα δάνεια ειδικού σκοπού και συγκέντρωσης οφειλών, μέσα από μια αποτελεσματική διαχείριση των διαθέσιμων καναλιών προώθησης, στοχεύοντας τόσο τους υφιστάμενους όσο και τους νέους πελάτες.

Στεγαστικά Δάνεια

Οι συνέπειες της διαρκούς κρίσης, έχοντας άμεσο αντίκτυπο και στον οικοδομικό κλάδο, επηρεάζουν σημαντικά τις χορηγήσεις Στεγαστικών Δανείων. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Eurobank, κατόρθωσε να καταλάβει σημαίνουσα θέση και κατά το 2013, με εξαμηνιαίες συνολικού ύψους €70 εκατ.

Τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων του Ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά ανήλθαν σε €17,0 δισ. την 31.12.2013.

Η Eurobank, και στην κατηγορία των στεγαστικών δανείων εφαρμόζει μια εξατομικευμένη τιμολογιακή πολιτική (Risk & Value Based Pricing) με στόχο να επιβραβεύει τους πελάτες που παρουσιάζουν «καλύτερο πιστωτικό προφίλ και ευρύτερη σχέση με την Τράπεζα». Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην τιμολογιακή πολιτική συγκεκριμένων ομάδων πελατών της τράπεζας, με ειδικά χαρακτηριστικά, επιδιώκοντας έτσι την διακράτησή τους εδραιώνοντας τη σχέση και τη συνεργασία τους με την Τράπεζα. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι πελάτες που διατηρούν τη βασική καταθετική/επενδυτική τους σχέση με την τράπεζα, καθώς επίσης και όσοι ανήκουν σε ειδικές κατηγορίες σύμφωνα με τα κριτήρια της Eurobank, όπως Μισθοδοτούμενοι, Personal & Private Banking πελάτες κλπ. Στο μέλλον, η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση του μεριδίου της στην αγορά της Στεγαστικής πίστης, δίνοντας έμφαση στα επισκευαστικά δάνεια και στους Personal και Private Banking πελάτες.

Πράσινα Δάνεια

Από το 2009, ο Όμιλος Eurobank έχει επιτύχει να κατέχει σημαίνουσα θέση στην κατηγορία των πράσινων δανείων για ιδιώτες, προσφέροντας τα «Πράσινα Δάνεια Κατοικίας» με 2 βασικές προϊοντικές κατηγορίες: α) Αγορά & Εγκατάσταση Οικιακών Φωτοβολταϊκών Συστημάτων, β) Ενεργειακή Αναβάθμιση Κατοικίας μέσω του Επιδοτούμενου Προγράμματος «Εξοικονόμηση Κατ' Οίκον». Η Eurobank αποτελεί μία από τις τέσσερις Τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα.

Οι έως τώρα εξαμηνιαίες της Τράπεζας ξεπερνούν τα €140 εκατ., αντιστοιχώντας σε περίπου 11.000 πελάτες με πολύ καλή πιστωτική συμπεριφορά. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο των «Πράσινων Δανείων Κατοικίας» της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €118 εκατ. την 31.12.2013.

Πιστωτικές – Χρεωστικές – Προπληρωμένες Κάρτες/ Υπηρεσίες Αποδοχής Καρτών

Η Eurobank διαθέτει μία ευρεία γκάμα προϊόντων στην αγορά των πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων καρτών. Ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση καρτών (πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων) της Τράπεζας την 31.12.2013 ανήλθε σε 2,4 εκατ., ενώ ο κύκλος εργασιών (αγορές και αναλήψεις μετρητών) διαμορφώθηκε σε €1,2 δισ. Τα συνολικά υπόλοιπα πιστωτικών καρτών του ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά διαμορφώθηκαν σε €1,6 δισ. την 31.12.2013

Η στρατηγική της Τράπεζας στον τομέα των πιστωτικών καρτών, εστιάζει στις κύριες συνεργασίες για την έκδοση καρτών (co-brand partnerships), καθώς και στην αξιοποίηση της δυναμικής που έχει αναπτύξει το πρόγραμμα ανταμοιβής «Επιστροφή». Έτσι, η Τράπεζα έχει επιτύχει να προσφέρει δυνατά σχήματα συνεργασίας ανταμοιβόντας τους πελάτες της βάσει των πραγματικών τους αναγκών σε συνεργασία με τον No.1 Πάροχο Υπηρεσιών Σταθερής και Κινητής Τηλεφωνίας, την No.1 Εταιρεία Πετρελαιοειδών και τα τρία (3) μεγαλύτερα εμπορικά κέντρα της χώρας (OTE Cosmote World MasterCard και YES Visa σε συνεργασία με την EKO και τη Lamda Development). Εστιάζοντας στη διακράτηση και ικανοποίηση των πελατών της, η Τράπεζα ισχυροποίησε σημαντικά το πρόγραμμα ανταμοιβής «Επιστροφή» το οποίο πλέον απαριθμεί πάνω από 5.000 συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται έντεκα μεγάλοι στρατηγικοί συνεργάτες από το χώρο του λιανεμπορίου. Από το 2012, το πρόγραμμα συνοδεύεται από την πρωτοποριακή εφαρμογή για “Smartphones” «Επιστροφή app», η οποία αποτελεί ένα πλήρες εργαλείο αναζήτησης οποιασδήποτε πληροφορίας και ειδικής προσφοράς που αφορά το πρόγραμμα. Κατά τα τελευταία χρόνια συντελέστηκε μια

εντυπωσιακή αύξηση της αναγνωρισιμότητας και της χρήσης του προγράμματος που οδήγησε στην ενδυνάμωση της πιστότητας των πελατών της Τράπεζας.

Η Eurobank, διακρίνοντας την τάση των πελατών προς τη χρήση χρεωστικών καρτών σε τερματικά “POS” για την πραγματοποίηση αγορών, σχεδίασε ένα ιδιαίτερα εξελιγμένο προϊόν (Mastercard Debit) το οποίο μπορεί να αποκτηθεί απευθείας απ’ το κατάστημα κατά τη στιγμή της αίτησης, υποστηρίζει την τεχνολογία των «ανέπαφων συναλλαγών», ενώ επιπλέον ανταμοίβει τον πελάτη μέσω του προγράμματος «Επιστροφή».

Στον χώρο της αποδοχής και εκκαθάρισης συναλλαγών με κάρτες (“acquiring services”) η Eurobank διαθέτει ένα δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων, το οποίο αριθμεί περίπου 40.000 φυσικά τερματικά “POS” (points-of-sale), ενώ ο αριθμός των επιχειρήσεων στην κατηγορία του ηλεκτρονικού εμπορίου ξεπερνά τις 3.500 συνεργασίες. Κατά το 2013, ο συνολικός τζίρος acquiring services παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 13% σε σχέση με το 2012, ανερχόμενος στα €1,9 δισ.

Στο πλαίσιο εξορθολογισμού του κόστους της υποδομής που απαιτείται για τις εργασίες του acquiring, η Eurobank σε συνεργασία με την Alpha Bank προχώρησαν, μέσω του έργου «CardLink», σε ενοποίηση των τερματικών POS των δύο τραπεζών σε ένα κοινό POS, ώστε το νέο τερματικό να έχει τη δυνατότητα υποστήριξης συναλλαγών και των δύο τραπεζών και να εξυπηρετεί τα μεγάλα διεθνή συστήματα πληρωμών (Visa, MasterCard, American Express, Diners Club). Η Τράπεζα, σκοπεύει να παραμείνει ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική της επιλογή να εστιάζει στους κλάδους του Τουρισμού και της Ψυχαγωγίας εκμεταλλευόμενη τον διαρκώς αυξανόμενο διεθνή τζίρο acquiring. Στον τομέα της τεχνολογίας τέλος, η Eurobank, εισήγαγε για πρώτη φορά στην Ελλάδα τις «ανέπαφες συναλλαγές». Έχοντας ενσωματώσει τις πλέον προηγμένες τεχνολογίες ηλεκτρονικών πληρωμών τόσο στις πιστωτικές και χρεωστικές της κάρτες όσο και στα τερματικά αποδοχής συναλλαγών. Ήδη αριθμεί 100.000 κάρτες που υποστηρίζουν την τεχνολογία «ανέπαφων συναλλαγών» και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για συναλλαγές σε 4.000 σημεία της Ελληνικής αγοράς.

Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων

Παρόλο τον ανταγωνισμό στην ελληνική αγορά για τη χορήγηση δανείων σε ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ., η Eurobank παραμένει από τις σημαίνουσες τράπεζες στην Ελληνική αγορά τραπεζικής μικρών επιχειρήσεων με χαρτοφυλάκιο δανείων που ανερχόταν την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €6,5 δισ. και περίπου 237 χιλ. πελάτες (συμπεριλαμβανομένων του χαρτοφυλακίου και πελατών της New Proton Bank και του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου) έναντι €6,5 δισ. και 218 χιλ. πελατών την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η Τράπεζα διατηρεί την σημαντική της θέση χάρη στον συνεχή εμπλουτισμό της πελατειακής της βάσης και στην αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων.

Τα προσφερόμενα προϊόντα και υπηρεσίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων: κεφάλαιο κίνησης, χρηματοδότηση επαγγελματικού εξοπλισμού και επαγγελματικών χώρων, leasing, factoring, χρηματοδότηση μέσω επιταγών, έκδοση βιβλιαρίου επιταγών, υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών, εγγυητικές επιστολές, ασφαλιστικά και καταθετικά προϊόντα καθώς και διευκολύνσεις υπερανάληψης, ενώ παρέχεται η Eurobank Business Debit MasterCard –χρεωστική κάρτα. Παράλληλα, οι πελάτες έχουν δυνατότητα πλήρους διαχείρισης της συνεργασίας τους μέσω του e-banking.

Το 2012 οι νέες χορηγήσεις ξεπέρασαν τα €900 εκατ. μέσω νέων δανείων, χορηγήσεων υφιστάμενων γραμμών και επιταγών ενώ το 2013 ξεπέρασαν τα €750 εκατ. Το 2013 ο Όμιλος συνέχισε τη συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και το ETEAN, διασφαλίζοντας χαμηλότοκο δανεισμό σε μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες μέσω διαφόρων προγραμμάτων συγχρηματοδότησης ή/και εγγυήσεων. Με ενημέρωση τέλους έτους 2013 η Eurobank κατέχει σημαίνουσα θέση στη χρηματοδότηση μέσω των προγραμμάτων του ETEAN ΤΕΠΙΧ-Επανεκκίνηση (συγχρηματοδότηση ETEAN και Eurobank με μηδενικό επιτόκιο στο 50% της χρηματοδότησης που προέρχεται από το ETEAN) και ΤΕΠΙΧ-Εγγυοδοσία (πρόγραμμα εγγύησης από το ETEAN σε ποσοστό 70% έως 80% της χρηματοδότησης των επιχειρήσεων).

Ακόμη, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της αγοράς προς πιο ανταγωνιστικές δραστηριότητες ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στον τουριστικό κλάδο με tailor made bundle υπηρεσίες, και στους μικρούς εξαγωγείς κατ’ αρχάς παρέχοντας προϊόντα που διασφαλίζουν συναλλακτική ταχύτητα και ασφάλεια και κατά δεύτερον προβάλλοντάς τους στις Διεθνείς Αγορές μέσω των πρωτοβουλιών του Ομίλου «Exportgate.gr» και «Go International». Το 2013 οι εξαγωγές πελατών της Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων παρουσίασαν ετήσια

αύξηση 130% έναντι 3% για το σύνολο της Ελληνικής Αγοράς. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος βελτίωσε το ηλεκτρονικό περιβάλλον συναλλαγών για επαγγελματίες, ενώ αναβαθμίστηκε η Eurobank Business Debit Card σε Master Card. Η προώθηση των ηλεκτρονικών συναλλαγών (e-banking) οδήγησε το Δεκέμβριο 2013 σε ετήσια αύξηση κατά 12% των πελατών. Επίσης, το 2012 η Eurobank δημιούργησε τον «Επαγγελματικό Λογαριασμό», ένα νέο σύνθετο εργαλείο που ενσωματώνει εφαρμογές διενέργειας όλων των επιχειρηματικών – τραπεζικών συναλλαγών με δυνατή τη μηδενική οικονομική επιβάρυνση για τον πελάτη. Το 2013 τα υπόλοιπα όψεως σημείωσαν ετήσια αύξησης της τάξης του 23%.

Στόχος της Τράπεζας, ωστόσο, αποτελεί πάντοτε η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε όλα τα στάδια εξυπηρέτησης του πελάτη.

Το 2013 περαιτέρω €295 εκατ. εξασφαλίστηκαν με προσημείωση, με αποτέλεσμα το χαρτοφυλάκιο να είναι κατά 97% εξασφαλισμένο (το 74% κυρίως με χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις και προσημειώσεις). Από το 2010, έχει τεθεί ένα σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης (early warning signal system) που επιτρέπει τον έγκαιρο εντοπισμό ενδείξεων πιθανού πιστωτικού κινδύνου σε πελάτες που δεν έχουν ακόμη εμφανίσει καθυστερήσεις.

Καταθετικά Προϊόντα

Η συγκέντρωση καταθέσεων είναι μια από τις κύριες προτεραιότητες της Τράπεζας. Ειδικότερα, κατά το 2013, οι καταθέσεις Ιδιωτών πελατών παρουσίασαν αύξηση των υπολοίπων τους,...

Μέσα στο 2013, δημιουργήθηκε μια νέα πελατοκεντρική πλατφόρμα με το όνομα "Ο δικός μου λογαριασμός", η οποία προσφέρει στους πελάτες τη δυνατότητα να σχεδιάσουν το δικό τους καταθετικό λογαριασμό με βάση τις προσωπικές ανάγκες τους. Πάνω από 40.000 πελάτες έχουν ανοίξει έκτοτε λογαριασμό συνδυάζοντας ένα ή περισσότερα προϊόντα και υπηρεσίες.

Ο Όμιλος υποστηρίζει την Ελληνική οικονομία και τις τουριστικές επιχειρήσεις. Στοχεύοντας να υποστηρίξει επαγγελματίες και επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον Τουρισμό, δημιούργησε ένα ειδικό πακέτο προσφοράς για τουριστικές επιχειρήσεις σε όλη την Ελλάδα με σκοπό να ενισχύσουν το εισόδημά τους και να επιβραβεύσει την επιλογή του Ομίλου ως της κύριας Τράπεζάς τους.

Μέσα στο 2013, πάνω από 60.000 πελάτες λιανικής εμπιστεύτηκαν τις αποταμιεύσεις τους στην Τράπεζα ανοίγοντας το λογαριασμό "Μεγάλο Ταμειευτήριο". Τονίζοντας την σημασία της αποταμίευσης ως ένα νέο τρόπο ζωής, η Τράπεζα συνεχίζει να επιβραβεύει πελάτες που επιτυγχάνουν να αυξήσουν τις αποταμιεύσεις τους. Πελάτες που επιλέγουν να αποταμιεύουν ένα σταθερό ποσό ανά τακτά χρονικά διαστήματα απολαμβάνουν τα σημαντικά προνόμια του λογαριασμού "Αποταμιεύω".

Ένα μεγάλο μέρος πελατών προσελκύστηκε από το πρόγραμμα επιβράβευσης "Επιστροφή" που προσφέρεται στους καταθετικούς λογαριασμούς μέσω της χρήσης χρεωστικής κάρτας. Όλοι οι καταθετικοί λογαριασμοί επιβραβεύουν τους πελάτες της Τράπεζας εφόσον χρησιμοποιούν τη χρεωστική τους κάρτα στις καθημερινές τους αγορές. Παρατηρήθηκε αύξηση των συναλλαγών μέσα στο 2013 κατά 70% σε σχέση με το 2012.

Σε απάντηση της ανάγκης των πελατών μας για ευελιξία και επιβράβευση, η Τράπεζα δημιούργησε την προθεσμιακή κατάθεση "Υπέρ σας", η οποία συνδυάζει χαρακτηριστικά που εξυπηρετούν τις ανάγκες των πελατών όσον αφορά τη διαθεσιμότητα και την απόδοση των χρημάτων τους, αλλά και τη δυνατότητα προσθήκης κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της προθεσμιακής κατάθεσης.

Group Sales

Η Μονάδα Group Sales διαδραματίζει σημαντικό ρόλο για τη στρατηγική της Τράπεζας και αποτελεί μία από τις κύριες πηγές προσέλκυσης νέων και ανάπτυξης των υφιστάμενων πελατών, σύμφωνα με τις αρχές του «εντοπίζω το εισόδημα και παρακολουθώ τις δαπάνες του πελάτη», με στόχο να μεγιστοποιηθεί η μη κατανάλωση του εισοδήματος κεφαλαίου, η αύξηση της κερδοφορίας/πελατών, η ενίσχυση της εμπιστοσύνης και η παροχή μοναδικής εμπειρίας στον πελάτη, εκμεταλλευόμενη τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας (ποιότητα εξυπηρέτησης, λύσεις προϊόντων, παράδοση και εμπιστοσύνη). Για να επιτευχθεί αυτό, η Eurobank έχει αναπτύξει τόσο B2B όσο και B2C προσέγγιση

Κατά την προσέγγιση B2B, η Eurobank προσφέρει υπηρεσίες μισθοδοσίας και HR Outsourcing μέσω της θυγατρικής της EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E. η οποία δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά στον

τομέα της διαχείρισης Payroll και το HR Outsourcing, με περισσότερους από 520 πελάτες με 36.000 εργαζόμενους. Η EUROBANK BUSINESS SERVICES S.A. προσφέρει υπηρεσίες επεξεργασίας μισθοδοσίας και διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού («BPaas») ως ολιστική λύση εξωτερικής ανάθεσης της διαδικασίας μισθοδοσίας, λογισμικό μισθοδοσίας («SaaS») για τους πελάτες που επιθυμούν μια in-house λύση, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα εργατικού δικαίου και φορολογίας. Επιπλέον, η EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E. υποστηρίζει τον υπολογισμό της μηνιαίας σύνταξης 25.000 συνταξιούχων.

Στο πεδίο B2C, η Eurobank έχει αναπτύξει το «Προνομακός Λογαριασμός Μισθοδοσίας» («ΠΛΜ»), ένα ειδικό πακέτο μισθοδοσίας για τους υπαλλήλους που λαμβάνουν τη μισθοδοσία τους μέσω της Τράπεζας. Ομαδοποιώντας πολλά προϊόντα και υπηρεσίες, το ΠΛΜ προσφέρει οφέλη για τους πελάτες της Τράπεζας και προνόμια σε όλες τις βασικές ομάδες τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Το ΠΛΜ είναι σωστά κατανοητό, έτσι ώστε να αντανακλά τις στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου, ενώ παράλληλα εκμεταλλεύεται τις κινήσεις τακτικής της Τράπεζας, όπως την ειδική προσέγγιση που έχει αναπτυχθεί για τους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα και των συνταξιούχων. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η συνολική πελατειακή βάση της Τράπεζας ξεπερνά τις 10.000 επιχειρήσεις και τους 450.000 πελάτες (εκ των οποίων 210.000 εργαζόμενους στον ιδιωτικό τομέα, 105.000 εργαζόμενους στο δημόσιο τομέα και 130.000 συνταξιούχους).

Financial Planning Services (FPS)

Καθώς τα τελευταία χρόνια η διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση έχει αποκτήσει ιδιαίτερα αυξημένη σημασία για την Καταναλωτική και τη Στεγαστική Πίστη, έχουν πραγματοποιηθεί στον τομέα αυτό σημαντικές επενδύσεις για την ανάπτυξη τεχνογνωσίας και την εισαγωγή προηγμένων τεχνολογικών συστημάτων για να συμβάλει στη βελτίωση της διαχείρισης των δανείων σε καθυστέρηση.

Η Eurobank έχει συστήσει από το 2006 μια 100% ιδιόκτητη θυγατρική, τη Financial Planning Services (FPS), με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων. Η FPS ιδρύθηκε βάσει των διεθνών βέλτιστων πρακτικών και σε συνεργασία με την Μονάδα Πιστοδοτήσεων Νοικοκυριών είναι υπεύθυνη για το σύνολο των δραστηριοτήτων διαχείρισης παραβατικότητας (δηλ. εισπράξεις, αναδιάταξη των δανείων, αγωγές) από την ανάπτυξη της σχετικής στρατηγικής μέχρι και την ενιαία εφαρμογή της μέσω πολλαπλών καναλιών (δίκτυο καταστημάτων, νομικά γραφεία, δικαστικοί επιμελητές, τηλεφωνικά κέντρα). Επιπλέον, προσφέρει ένα πολύ υψηλό βαθμό αυτοματοποίησης και μια ευέλικτη δομή που επιτρέπει την προσαρμογή της προκειμένου να χειριστεί αποτελεσματικά μεγάλους όγκους.

3.6.5.2 Τραπεζική Επιχειρήσεων & Επενδυτική Τραπεζική Ομίλου (Group Corporate & Investment Banking)

Corporate & Investment Banking

Η Γενική Διεύθυνση Corporate & Investment Banking (CIB) έχει την ευθύνη για την παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων στους πολύ μεγάλους και με σύνθετες ανάγκες εταιρικούς πελάτες. Πρόσφατα προχώρησε σε εσωτερική αναδιοργάνωση ώστε να ανταποκρίνεται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο στις ανάγκες των εταιρικών της πελατών και στις απαιτήσεις και προκλήσεις του νέου περιβάλλοντος που διαμορφώνεται. Τα βασικά τμήματα της Γενικής Διεύθυνσης CIB είναι τα εξής:

1. Global Corporate Clients

Η επιχειρηματική μονάδα Global Corporate Clients (GCC) έχει την ευθύνη διαχείρισης των σύνθετων στρατηγικών, χρηματοοικονομικών και τραπεζικών αναγκών των πολύ μεγάλων εταιρικών πελατών, καθώς και πολύ μεγάλων επιχειρήσεων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Το GCC προσφέρει κεντροποιημένη διαχείριση της σχέσης με τον πελάτη, παρέχοντας όλο το φάσμα χρηματοοικονομικών λύσεων και προϊόντων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας. Συνολικά, το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από περισσότερους από 80 επιχειρηματικούς ομίλους στην Ελλάδα με έμφαση στους τομείς της Ενέργειας, της Βιομηχανίας, των Καταναλωτικών Προϊόντων και Λιανικής, των Υπηρεσιών, της Υγείας και των Κατασκευών. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανερχόταν σε €3,7 δισ. Πέραν της αυτόνομης παρουσίας

του στην Ελλάδα, το GCC έχει αναλάβει επίσης να διαχειρισθεί μεγάλους πελάτες σε συνεργασία με εξειδικευμένες ομάδες στις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στη Ρουμανία, τη Σερβία και τη Βουλγαρία, έχοντας διοργανώσει ιδιαίτερα σημαντικές συναλλαγές τα τελευταία χρόνια.

2. *Structured Finance*

Ο τομέας Structured Finance έχει την ευθύνη παροχής ειδικών και δομημένων (structured) χρηματοδοτήσεων και λειτουργεί σαν κέντρο παροχής εξειδικευμένης υποστήριξης για όλες τις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία. Ο τομέας Structured Finance αποτελείται από τρεις μονάδες οι οποίες παρέχουν ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους ακόλουθους τομείς:

Project Finance

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη παροχή ενός ευρέως φάσματος υπηρεσιών, με κύριους άξονες την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων στους τομείς των μεγάλων έργων υποδομών και της ενέργειας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης, καθώς και σε Συμπράξεις Δημόσιου & Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ), ενώ έχει επίσης την ευθύνη παρακολούθησης του σχετικού χαρτοφυλακίου. Από το 2005 έχουν διοργανωθεί από το τμήμα Project Finance χρηματοδοτήσεις έργων συνολικού ύψους περίπου €3 δισ., παρόλο που το χαρτοφυλάκιο του τμήματος δεν ξεπέρασε ποτέ τα €250 εκατ. Σημειώνεται ότι ένα σημαντικό μέρος του προαναφερόμενου χαρτοφυλακίου το οποίο αφορά στις συμβάσεις παραχώρησης των ελληνικών αυτοκινητόδρομων έχει βελτιωθεί σημαντικά ως προς τα ποιοτικά του χαρακτηριστικά, σε συνέχεια της επιτυχημένης αναδιάρθρωσης η οποία ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2013, όπου η ομάδα αποτελούσε μέλος των 3 από τις 4 Steering Committees.

Commercial Real Estate Finance

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων για όλα τα είδη μεγάλων εμπορικών ακινήτων (κτήρια γραφείων, εμπορικά κέντρα και κτήρια μεικτής χρήσης). Το τμήμα έχει την ευθύνη του χαρτοφυλακίου Commercial Real Estate Finance του Ομίλου στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης για χρηματοδοτήσεις άνω των €20 εκατ. Τα τελευταία έξι (6) χρόνια το τμήμα έχει συνδιοργανώσει 13 χρηματοδοτήσεις σε 4 χώρες. Το χαρτοφυλάκιο του τμήματος περιλαμβάνει δάνεια συνολικού υπολοίπου €750 εκατ. περίπου. Το τμήμα επίσης παρέχει υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου σε επιλεγμένες συναλλαγές στο χώρο του Real Estate, όπως στο ΤΑΙΠΕΔ για την αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου των ακινήτων μέσω του Sale & Leaseback.

Leverage Finance & Special Situations

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων μόχλευσης (LBOs, Public to Private, Pre-IPO χρηματοδοτήσεις, ειδικές περιπτώσεις δομημένων χρηματοδοτήσεων), καθώς και της διαχείρισης σχέσεων με εταιρίες επενδυτικών κεφαλαίων (Private Equity and Special Situation Funds). Το τμήμα έχει την ευθύνη του χαρτοφυλακίου Leverage Finance της Τράπεζας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης, το ύψος του οποίου, παρά τη σημαίνουσα θέση που έχει η Eurobank στη διοργάνωση έργων τα οποία δημιουργούν έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, είναι περίπου €100 εκατ. Το τμήμα λόγω της τεχνογνωσίας του στη διοργάνωση δομημένων συναλλαγών, αναλαμβάνει την υποστήριξη διαφόρων τμημάτων της Τράπεζας λειτουργώντας εσωτερικά ως τμήμα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, σε κάποιες από τις ιδιαίτερες απαιτητικές και περίπλοκες περιπτώσεις αναδιάρθρωσης δανείων στην Ελλάδα και στις λοιπές χώρες που έχει παρουσία ο Όμιλος.

3. *Loan Syndications & Debt Capital Markets*

Η διεύθυνση Loans Syndications & Debt Capital Markets έχει την ευθύνη για τη διοργάνωση και υλοποίηση ενός ευρέως φάσματος εξειδικευμένων και ιδιαίτερα δομημένων χρηματοδοτήσεων. Η διεύθυνση

αναλαμβάνει ρόλο κύριου διοργανωτή σε εταιρικά κοινοπρακτικά/ομολογιακά δάνεια (Syndicated Loans/Bond Loans), σε μετατρέψιμα και ανταλλάξιμα ομολογιακά δάνεια (σε συνεργασία με άλλες μονάδες της Eurobank όπως το Treasury ή/και το Investment Banking), κατέχοντας σημαντική θέση στην αγορά των Κοινοπρακτικών Δανείων στην Ελλάδα και έχοντας λειτουργήσει ως βασικός διοργανωτής και συντονιστής (Mandated Lead Arranger and Coordinator) σε ορισμένες από τις σημαντικότερες συναλλαγές. Τα τελευταία τέσσερα (4) χρόνια, η Eurobank έχει διοργανώσει περισσότερες από 65 συναλλαγές αντλώντας κεφάλαια συνολικού ύψους άνω των €14 δισ. Επίσης, η διεύθυνση έχει την ευθύνη για τις αγοραπωλησίες δανείων στη Δευτερογενή Αγορά, ενισχύοντας τη θέση της Eurobank στις ευρωπαϊκές αγορές και συμβάλλοντας στη βελτιστοποίηση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου. Τα τελευταία πέντε (5) χρόνια, το τμήμα έχει διαπραγματευτεί ποσό άνω των €450 εκατ. δανείων και δανειακών χαρτοφυλακίων.

4. *Investment Banking and Principal Capital Strategies*

Στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής, η Eurobank Equities προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες για συγχωνεύσεις & εξαγορές (M&A) και άντληση κεφαλαίων από τις κεφαλαιαγορές (ECM) σε ένα ευρύ φάσμα των εταιρικών πελατών και επιχειρήσεων Private Equity. Το 2012 και το 2013 η Μονάδα Επενδυτικής Τραπεζικής (IB) συμμετείχε σε μια σειρά από πολύ σημαντικές συναλλαγές M&A και ECM. Ειδικότερα, το 2013, η Μονάδα IB υπό την ιδιότητα του χρηματοοικονομικού συμβούλου του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας (ΤΑΙΠΕΔ) ολοκλήρωσε σημαντικές συναλλαγές, όπως η ιδιωτικοποίηση των κρατικών λαχείων, στην οποία ενήργησε σε συνεργασία με την Credit Suisse, καθώς και η πώληση δύο σημαντικών ακινήτων, στην Κασσιόπη της Κέρκυρας και στο Παλιούρι της Χαλκιδικής, ενώ συνέχισε να ενεργεί ως σύμβουλος στα έργα ιδιωτικοποίησης της Εταιρείας Ύδρευσης και Αποχέτευσης Πρωτεύουσας (ΕΥΔΑΠ) και της Εταιρείας Ύδρευσης και Αποχέτευσης Θεσσαλονίκης (ΕΥΑΘ), καθώς και των Περιφερειακών Αεροδρομίων. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του 2013, η μονάδα IB ενήργησε ως σύμβουλος σε μια σειρά από σημαντικές συναλλαγές στον ιδιωτικό τομέα, όπως, στον ΟΠΑΠ σχετικά με την ιδιωτικοποίηση της εταιρείας, στην Eurobank Properties για τη στρατηγική της συμμαχία με τη Fairfax Financial Holdings, στην ATE A.E. Υπό Ειδική Εκκαθάριση σχετικά με τη διεθνή διαδικασία πώλησης της εταιρείας «Ελληνική Βιομηχανία ζάχαρης Α.Ε.», στα Διοικητικά Συμβούλια του Ιατρικού Κέντρου Αθηνών και της Γενικής Τράπεζας σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις τις οποίες υπέβαλαν οι μεγαλύτεροι μέτοχοί τους, και στον ΤΗΛΕΤΥΠΟ και στην Attica Bank για τις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου τους.

5. *Shipping*

Σκοπός της ναυτιλιακής μονάδας της Eurobank είναι η χρηματοδότηση καταξιωμένων εταιρειών με παρουσία είτε ως ιδιωτικές οικογενειακές επιχειρήσεις (περίπου 50 πιστούχοι όμιλοι), είτε ως μητρικές εταιρίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο (6 πιστούχοι όμιλοι). Οι ναυτιλιακές χορηγήσεις απευθύνονται αποκλειστικά σε εταιρίες ελληνικών συμφερόντων που διαθέτουν μεγάλο και μεσαίο αριθμό πλοίων κυρίως για τη χρηματοδότηση αγορών μεταχειρισμένων πλοίων και (σπανιότερα) για την αγορά νεόδμητων, τα οποία δραστηριοποιούνται στη μεταφορά ξηρού φορτίου, υγρού φορτίου και εμπορευματοκιβωτίων.

Πρωταρχικός στρατηγικός στόχος της μονάδας είναι να αναπτύξει τη θέση του Ομίλου στην αγορά της ελληνικής ναυτιλίας ως στρατηγικός παίκτης παρέχοντας χρηματοδότηση σύμφωνα με συντηρητικούς όρους σε όλο το εύρος προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας. Τα 20 χρόνια δραστηριοποίησης του Ομίλου στον τομέα της ελληνικής ναυτιλίας, έδωσαν στη Eurobank τη δυνατότητα να δημιουργήσει μια μεγάλη καταθετική βάση (USD1,3 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013), η οποία, παρά τις ζημιές λόγω των μακροοικονομικών κινδύνων, εξακολουθεί να υπερβαίνει το σύνολο των ναυτιλιακών δανείων (USD1,15 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Σε συνεργασία με άλλες ομάδες της Τράπεζας (Treasury, Private Banking, Investment Banking, Structured Finance, Στεγαστική Πίστη), η εξειδικευμένη μονάδα του Shipping προσφέρει ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους τομείς της εταιρικής και της ιδιωτικής διαχείρισης πλούτου. Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει την υψηλή πιστωτική ποιότητα του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου του και να αναπτύξει περαιτέρω όχι μόνο τις μακροχρόνιες σχέσεις του με τον πυρήνα της πελατειακής του βάσης, αλλά και σχέσεις με νέους πελάτες.

Commercial Banking

Βασικός στόχος της Γενικής Διεύθυνσης Commercial Banking (CB) αποτελεί η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κυρίως μέσω συνεχών επαναξιολογήσεων των πελατών και υλοποίησης προγράμματος ενίσχυσης των ενυπόθηκων εξασφαλίσεων ώστε να διατηρήσουν την ονομαστική τους αξία παρά τη μείωση στις αγοραίες αξίες των ενυπόθηκων ακινήτων. Ως απόδειξη της δέσμευσής του για τη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, το CB υλοποίησε πρόγραμμα προληπτικών αναδιαρθρώσεων και ρυθμίσεων δανείων, που ανήλθε σε €1,9 δισ. μέχρι το τέλος του 2013, ενώ παράλληλα συνεργάζεται στενά με το Risk Management της Τράπεζας για τον σχηματισμό προβλέψεων έναντι πιθανών μελλοντικών επισφαλειών με στόχο την θωράκιση και εξυγίανση του χαρτοφυλακίου. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε επίσης στη διαχείριση των σχέσεων βάσει αποδοτικότητας δεσμευμένων κεφαλαίων (EVA, RAROC).

Από το τελευταίο τρίμηνο του 2012, το CB ως ένας πολύ ενεργός συνεργάτης των πελατών του, έχει αναλάβει μια σειρά από πρωτοβουλίες και έχει οργανώσει διάφορες δράσεις που στοχεύουν στην ενίσχυση του επιχειρηματικού δυναμικού των πελατών και, κατ'έπекταση, στην στήριξη της Ελληνικής οικονομίας:

Οι πρωτοβουλίες και οι δράσεις αυτές περιλαμβάνουν: (1) Στήριξη Ελλήνων Εξαγωγέων, (2) Χρηματοδότηση Πρώτων Υλών και Ενδιάμεσων Αγαθών, (3) Στήριξη Κλάδου Τουρισμού και (4) Στήριξη Μεσαίων (Βιώσιμων) Επιχειρήσεων.

Επιπλέον, το 2013 το CB παρείχε από κοινού με την ΕΚΤ πισοδοτήσεις ύψους €73 εκατ. σε μεσαίες επιχειρήσεις και φορείς της τοπικής αυτοδιοίκησης. Επιπλέον, στόχο έχει να παράσχει πρόσθετη χρηματοδότηση ύψους περίπου €200 εκατ. στις ελληνικές επιχειρήσεις μέσω κοινών προγραμμάτων χρηματοδότησης, όπως η ΕΤΕπ, ΤΕΠΙΧ και ΕΤΕΑΝ.

Διεθνώς, το CB έχει συμβάλει ενεργά μέσω της χρησιμοποίησης ενός επιδοτούμενου προγράμματος ύψους €540 εκατ. από την ΕΤΕπ, την EBRD και το IFC. Το πρόγραμμα αυτό εστιάζει στην παροχή πρόσθετης χρηματοδότησης σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Σερβία.

Το CB πρόσφατα προχώρησε σε ευρεία εσωτερική αναδιοργάνωση η οποία αναμένεται να έχει θετική επίδραση στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου, στην εξυπηρέτηση των πελατών και στη σχέση αποδοτικότητα / κόστος. Αποτέλεσμα αυτής της αναδιοργάνωσης είναι το CB να αποτελείται από τα παρακάτω βασικά τμήματα:

Central Commercial Banking

Η επιχειρηματική μονάδα Central Commercial Banking είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση σχέσεων και την εξυπηρέτηση των μεγαλύτερων εταιρικών πελατών της Γ.Δ. Commercial Banking. Κύριος στόχος της Eurobank για τη συγκεκριμένη πελατειακή βάση είναι η παροχή ολοκληρωμένων προϊόντων και λύσεων που να ανταποκρίνονται στις περίπλοκες απαιτήσεις χρηματοδότησης και στις συναλλακτικές ανάγκες των πελατών, η παροχή προστασίας έναντι του χρηματοπιστωτικού κινδύνου, καθώς και η κάλυψη των αναγκών διαχείρισης επενδύσεων. Τα κύρια προϊόντα της Eurobank που σχετίζονται με αυτές τις δραστηριότητες περιλαμβάνουν χρηματοδότηση επενδύσεων και κεφαλαίου κίνησης, δομημένη (structured) χρηματοδότηση, παράγωγα προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου και συναλλάγματος, καθώς και χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) για όλες τις κατηγορίες ενεργητικού. Επίσης, σε συνεργασία με το Corporate Transaction Banking παρέχονται εξειδικευμένες υπηρεσίες προς τους πελάτες όπως πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), εμπορικές συναλλαγές και διαχείριση διαθεσίμων & ρευστότητας. Μέσω των εξειδικευμένων τμημάτων της, η Eurobank επίσης οργανώνει, διαχειρίζεται ή συμμετέχει σε κοινοπρακτικά και ομολογιακά δάνεια, παρέχοντας παράλληλα συμβουλές για συγχωνεύσεις και εξαγορές.

Commercial Banking Network for (Medium-Sized) Businesses Δίκτυο Τραπεζικής (Μεσαίων) επιχειρήσεων

Το Δίκτυο Τραπεζικής Μεσαίων Επιχειρήσεων εξυπηρετεί τους αντίστοιχους εγχώριους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας μέσα από 19 επιχειρηματικές μονάδες (Business Centres) στελεχωμένες από εξειδικευμένους Relationship Managers. Επιπρόσθετα, τρία περιφερειακά κέντρα διαχείρισης δανείων σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Κρήτη είναι υπεύθυνα για την υποστήριξη των εργασιών χορηγήσεων του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Παρά τη δυσμενή οικονομική συγκυρία, το Δίκτυο Τραπεζικής (Μεσαίων) Επιχειρήσεων της Eurobank, στήριξε τις εγχώριες επιχειρήσεις μέσω συγκεκριμένων πρωτοβουλιών:

- προληπτικής αναδιάρθρωσης των χρηματοδοτήσεων βιώσιμων εταιρειών,

- προγραμμάτων ενίσχυσης των εξωστρεφών επιχειρήσεων,
- σχεδίων επιβράβευσης των συνεπών μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων με ωφέλειες ανταποδοτικότητας, και
- ενεργούς συμμετοχής σε Προγράμματα συγχρηματοδότησης με διεθνείς φορείς (EIB, EBRD κ.α.).

Ταυτόχρονα συνέχισε με αμείωτη ένταση την υλοποίηση της στρατηγικής των τελευταίων ετών, σχετικά με:

- Την προσαρμογή της τιμολόγησης των δανείων στα δεδομένα της αγοράς, με βάση τους κινδύνους των χορηγήσεων, το κόστος χρήματος και το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Τη στενή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου με συχνό έλεγχο του χαρτοφυλακίου σε επίπεδο πιστοληπτικής αξιολόγησης πελατών, επανεκτιμήσεων ενεχύρων και παρακολούθησης ληξιπρόθεσμων οφειλών.

Κατά την τελευταία τριετία καταβλήθηκαν μεγάλες προσπάθειες για τη διακράτηση των καταθέσεων, κυρίως μέσα από την προσέλκυση του κύριου λογαριασμού όψεως των Μεσaiών Επιχειρήσεων πελατών. Η προσέλκυση αυτή έγινε μέσω της παροχής νέων καταθετικών και συναλλακτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε συνεργασία με το Corporate Transaction Banking και τις θυγατρικές εταιρίες Eurobank Leasing και Eurobank Factors.

Hotels & Leisure

Ο Τομέας Hotels & Leisure (H&L) είναι μια νεοσύστατη ομάδα εξειδικευμένων στελεχών με στόχο την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών για την κάλυψη των εξειδικευμένων αναγκών των εταιρικών πελατών στον χώρο των ξενοδοχείων, που αντιπροσωπεύει το 15% του χαρτοφυλακίου του Commercial Banking. Η στρατηγική αυτής της νέας μονάδας είναι να επωφεληθεί από τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη και τις μακροοικονομικές τάσεις του ξενοδοχειακού τομέα, προκειμένου να βελτιωθούν οι ταμειακές ροές του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και των περιουσιακών στοιχείων, αλλά και να επιδιώξει την υλοποίηση επιλεκτικών επενδύσεων βάσει ισχυρής ρευστότητας και εξασφαλίσεων πρώτης ποιότητας. Ο τομέας H&L θα ενεργεί επίσης ως ένας ολοκληρωμένος σύμβουλος επιχειρήσεων σε Έλληνες ξενοδόχους, παρέχοντας τεχνογνωσία σχετικά με διαχείριση των εσόδων, στρατηγικές συνεργασίες με διεθνείς ξενοδοχειακές αλυσίδες και οικονομικά αποδοτική λειτουργία. Ο τομέας είναι στρατηγικά τοποθετημένος στα μεγαλύτερα ξενοδοχειακά συγκροτήματα που συνεργάζονται με κορυφαίους διεθνείς tour operators. Το 80% της έκθεσης της Eurobank στον συγκεκριμένο κλάδο σχετίζεται με τις 30 μεγαλύτερες Ελληνικές ξενοδοχειακές μονάδες (160 μεσαία και μεγάλα τουριστικά θέρετρα).

Η συντριπτική πλειοψηφία, άνω του 85% των χρηματοδοτούμενων ξενοδοχείων (από την Τράπεζα) βρίσκεται στους τρεις δημοφιλέστερους (διεθνώς) προορισμούς διακοπών στην Ελλάδα: στην Κρήτη (40%), στη Ρόδο (28%) και στην Κω (18%).

Leasing (Χρηματοδοτική μίσθωση)

Η Eurobank Leasing (100% θυγατρική της Τράπεζας) είναι η μεγαλύτερη Ελληνική εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων (χρηματοδοτήσεις επενδύσεων σε πάγια – κυρίως στον χώρο των ακινήτων) τα τελευταία δέκα χρόνια με μερίδιο 21% (πηγή:

http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS_2013.pdf

). Αυτή η συστηματικά ισχυρή θέση βασίζεται στην τεχνογνωσία και τη βαθιά γνώση της Ελληνικής αγοράς. Η Eurobank Leasing ενεργεί ως το κέντρο για την παροχή προϊόντων χρηματοδοτικής μίσθωσης για τους πελάτες της Eurobank και η αναδοχή εγκρίνεται από τα αρμόδια εσωτερικά όργανα της Τράπεζας.

Ακόμη και στις τρέχουσες αντίξοες οικονομικές συνθήκες, η Eurobank Leasing συνεχίζει να υποστηρίζει τους πελάτες της Eurobank με συνέπεια συμμετέχοντας σε προγράμματα αναδιάρθρωσης και σε άλλες διορθωτικές δραστηριότητες παρέχοντας καινοτόμες λύσεις.

Τα τελευταία τρία (3) χρόνια έμφαση δόθηκε στη διασφάλιση της αξίας του χαρτοφυλακίου, και ειδικότερα της αξίας των εμπορικών ακινήτων που αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο (2) ετών ολοκληρώθηκε και η τεχνική αξιολόγηση όλων των ακινήτων σε σχέση με τα πρόσφατα νομοθετήματα, ενώ ειδική ομάδα έργου της εταιρείας ανέλαβε να ολοκληρώσει την τακτοποίηση του συνόλου των ακινήτων με πολεοδομικές εκκρεμότητες.

Στο πλαίσιο βελτιστοποίησης της εσωτερικών λειτουργιών της και εφαρμόζοντας τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, η Eurobank Leasing δρομολόγησε σειρά πρωτοβουλιών και δράσεων για την περαιτέρω ενδυνάμωση των μηχανισμών και διαδικασιών διαχείρισης παγίων, αλλά και για τον λειτουργικό εξορθολογισμό της οργανωτικής της δομής.

Corporate Special Handling (Τομέας Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Τραπεζικής Επιχειρήσεων)

Ο νεοσύστατος τομέας Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Τραπεζικής Επιχειρήσεων (CSHS) δημιουργήθηκε με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση εταιρικών πελατών υψηλού κινδύνου μέσω μιας πιο ολοκληρωμένης προσέγγισης, προληπτικής διαχείρισης και εξειδίκευσης ανά κλάδο δραστηριότητας.

Η νέα μονάδα θα αναλάβει να διαχειρίζεται απευθείας τους εταιρικούς πελάτες υψηλού κινδύνου, οι οποίοι σταδιακά θα μεταφερθούν από άλλες Μονάδες της Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου, προκειμένου να εξασφαλιστεί η μεγιστοποίηση της αξίας που θα προκύψει μέσω της αποτελεσματικής αναδιάρθρωσης των δανείων τους.

Η μονάδα θα συγκεντρώσει το στελεχιακό δυναμικό και την τεχνογνωσία της Τράπεζας και θα εισάγει ένα πλαίσιο που θα επιτρέψει να εφαρμοστούν πιο δομημένες διαδικασίες και λήψη αποφάσεων σχετικά με τις βέλτιστες λύσεις αναδιάρθρωσεων/ρυθμίσεων, βασισμένο στην αξιολόγηση της βιωσιμότητας των επιπέδων του χρέους κάθε πελάτη. Ειδικότερα, η ίδρυση του CSHS θα επιτρέψει:

- συγκέντρωση της αναγκαίας τεχνογνωσίας στις σχετικές ομάδες,
- καθιέρωση διαδικασιών για να εμπλέκονται, όπου απαιτείται, άτομα από άλλες μονάδες της Τράπεζας ή εξωτερικοί σύμβουλοι με εξειδικευμένες γνώσεις,
- ξεχωριστή παρακολούθηση των εταιρικών πελατών υψηλού κινδύνου,
- συγκέντρωση τεχνογνωσίας ανά κλάδο δραστηριότητας εντός του CSHS,
- τροποποίηση της εγκριτικής διαδικασίας πιστοδοτήσεων ώστε να εξυπηρετεί τις ειδικές ανάγκες αυτού του χαρτοφυλακίου,
- αποδέσμευση χρόνου και πόρων στο υπόλοιπο του οργανισμού, για να εξυπηρετήσει σωστά τους εταιρικούς πελάτες χαμηλού κινδύνου με κύριο στόχο την ανάπτυξη των εργασιών.

Corporate Transaction Banking

Το 2008 η Eurobank στοχεύοντας στη συνολική κάλυψη των εξειδικευμένων αναγκών των εταιρικών πελατών για τη διαχείριση του συναλλακτικού τους κυκλώματος σε ένα διεθνοποιημένο περιβάλλον, δημιούργησε τον τομέα Corporate Transaction Banking (CTB) που λειτουργεί σαν ένα «one-stop shop» για υπηρεσίες εισπράξεων, πληρωμών, διαχείρισης ρευστότητας, εισαγωγών/εξαγωγών, structured trade financing και factoring. Ο τομέας CTB προσφέρει επίσης ολοκληρωμένη (end-to-end) υποστήριξη στους Έλληνες εξαγωγείς μέσω της ομάδας "Ρωτήστε τους ειδικούς" και της πύλης Exportgate.gr, μίας καινοτόμου on-line πύλης που διευκολύνει τη δικτύωση των Ελλήνων εξαγωγέων με τους διεθνείς αγοραστές. Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων σε τοπικό αλλά και σε διεθνές επίπεδο, η Eurobank λειτουργεί με ένα περιφερειακό (regional) μοντέλο με τοπικές μονάδες CTB στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο, οι οποίες συντονίζονται κεντρικά από την Ελλάδα.

Προσφέροντας υψηλού επιπέδου υπηρεσίες με βάση τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, ο τομέας CTB έχει αναπτύξει ισχυρές σχέσεις εμπιστοσύνης με τους πελάτες του, όπως καταδεικνύεται από τη βράβευσή του ως «Best Domestic Cash Manager 2013» στην Ελλάδα από το Euromoney για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, ως «Best Trade Finance Bank 2012» στην Ελλάδα για 7η συνεχή χρονιά και ως «Best Corporate /Institutional Internet Bank για το 2013» για δεύτερη συνεχόμενη φορά από το Global Finance.

Factoring (Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων)

Η θυγατρική της Τράπεζας, Eurobank Factors A.E., κατέχει σημαίνουσα θέση στον τομέα του Factoring στην Ελλάδα (πηγή: Ελληνική Ένωση Factoring) και έχει αναδειχθεί δύο (2) φορές νικητής σε παγκόσμιο επίπεδο για το βραβείο “Best Export-Import Factor Award” (2009 και 2011 – Factors Chain International). Βασικός παράγοντας της επιτυχημένης πορείας του Ομίλου στην Ελλάδα αποτελεί η προσεκτική αντιμετώπιση των υπό διαχείριση κινδύνων, δεδομένου και του ιδιαίτερα δύσκολου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η δημιουργία πρωτοπόρων χρηματοοικονομικών εργαλείων, όπως το «reverse factoring» καθώς και η ανάπτυξη συνεργασιών και προϊόντων που ενισχύουν την εξαγωγική δραστηριότητα των ελληνικών επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος έχει επίσης παρουσία στο factoring στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία.

3.6.5.3 Capital Markets & Wealth Management

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ευρεία γκάμα υπηρεσιών διαχείρισης πλούτου (wealth management) στους πελάτες του, καθώς και πρόσβαση στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές. Στις υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνονται ιδιωτικές τοποθετήσεις, συμβουλευτικές υπηρεσίες, μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, διαχείριση διαθεσίμων και κάλυψη έρευνας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Capital Markets

Eurobank Equities

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ, η οποία ιδρύθηκε το 1999, είναι η χρηματιστηριακή εταιρεία του Ομίλου και παρέχει ολοκληρωμένες χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πάνω από 30.000 ιδιώτες, εταιρικούς και θεσμικούς πελάτες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Κατέχει ηγετική θέση στον ελληνικό χρηματιστηριακό χώρο και το 2013 κατέκτησε την πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 15,6%, με βάση την αξία των συναλλαγών, μεταξύ των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Πηγή: <http://www.ase.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=111289>).

Η Eurobank Equities μέσω του desk των Θεσμικών πελατών συνεργάζεται με τους σημαντικούς έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές που επενδύουν σε Ελληνικές μετοχές και παράγωγα προϊόντα παρέχοντας υψηλού επιπέδου αναλύσεις και συμβουλευτικές υπηρεσίες. Το desk των Θεσμικών πελατών υποστηρίζεται από το Τμήμα Ανάλυσης το οποίο στελεχώνεται από πέντε (5) έμπειρους αναλυτές που καλύπτουν 29 Ελληνικές εισηγμένες εταιρείες. Το Τμήμα Ανάλυσης κατατάχθηκε 1^ο στην Extel Survey του 2013 και κάποιοι αναλυτές πήραν υψηλή θέση στον αντίστοιχο κλάδο που παρακολουθούν.

Μέσω ενός διευρυμένου δικτύου πωλήσεων, η Eurobank Equities διατηρεί επίσης σημαντική θέση μεταξύ των ιδιωτών πελατών προσφέροντας πρόσβαση στην Ελληνική και τις διεθνείς αγορές είτε μέσω χρηματιστών ή μέσω της πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών. Τέλος, η Eurobank Equities προσφέρει ρευστότητα σε 15 μετοχές και 34 παράγωγα προϊόντα.

Διαχείριση διαθεσίμων (Treasury Services)

Η Γενική Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών (Global Markets) προσφέρει τέσσερις βασικές κατηγορίες υπηρεσιών: πωλήσεις προϊόντων σε επιχειρήσεις, θεσμικούς επενδυτές και πελάτες της λιανικής και του private banking, λήψη επενδυτικών θέσεων, διαχείριση των χαρτοφυλακίων των τοπικών τραπεζών και διαχείριση ρευστότητας. Το τμήμα Global Markets παρέχει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης με ένα κεντρικό μοντέλο διαχείρισης διαθεσίμων από την Ελλάδα, το οποίο ενοποιεί όλες τις συναλλαγές και ελέγχει τη διαχείριση του κινδύνου. Όλες οι θέσεις παρακολουθούνται κεντρικά (dealing room) στην Αθήνα. Σε κάθε χώρα η λειτουργία διαχείρισης διαθεσίμων είναι τυποποιημένη, αναφέρεται άμεσα στην Αθήνα.

Στρατηγικός στόχος του Ομίλου της Eurobank είναι να καθιερώσει σημαντική περιφερειακή παρουσία στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παράγωγων, διαχείρισης διαθέσιμων και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων στις αγορές που έχει τραπεζική παρουσία.

Όσον αφορά στις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρά όρια, τα οποία ελέγχονται καθημερινά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων. Τα όρια των συναλλαγών περιλαμβάνουν το ύψος της

έκθεσης στον αντισυμβαλλόμενο (σύμφωνα με την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου κάθε αντισυμβαλλομένου), το ύψος έκθεσης σε ξένες χώρες και τα όρια συγκεντρώσεων διαφόρων λήξεων, καθώς και τον έλεγχο του “Value-at-Risk: (VaR). Το σύστημα πληροφορικής ελέγχου των συναλλαγών υποστηρίζει το dealing room στην παρακολούθηση και τη διαχείριση των θέσεων και των ανοιγμάτων της Eurobank με ακρίβεια και αποτελεσματικότητα, ενώ έχει αναπτυχθεί και αναβαθμίζεται συνεχώς μια υποστηρικτική πλατφόρμα πληροφορικής για τη διαχείριση διαθεσίμων.

Το 2013 ο Όμιλος Eurobank κατείχε τη 3η θέση σε σύνολο 20 βασικών διαπραγματευτών της αγοράς στην πρωτογενή και τη δευτερογενή ελληνική αγορά ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (πηγή: Έκθεση Αξιολόγησης της Τράπεζας της Ελλάδος Επίσης ο Όμιλος Eurobank είναι επίσης μέλος της αγοράς ESM μεταξύ 44 διεθνών οργανισμών.

Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται επίσης στα παράγωγα επιτοκίων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης μέσω χρηματιστηρίου και στα παράγωγα ομολόγων στο EUREX, καθώς και στη διαπραγμάτευση ομολόγων μέσω του EuroMTS, και συμμετέχει ενεργά στις συναλλαγές εταιρικών ομολόγων της Δυτικής Ευρώπης καθώς και κρατικών ομολόγων σε ξένο ή τοπικό νόμισμα στην τοπική αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Ταυτόχρονα, αναπτύσσει παρόμοια δραστηριότητα στην πρωτογενή και δευτερογενή διαπραγμάτευση κρατικών ομολόγων μέσω των αντίστοιχων τμημάτων των θυγατρικών του στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής από το 1992. Η επιτυχία του Ομίλου στον τομέα αυτό πηγάζει από την μακρόχρονη δέσμευσή του στην παροχή υψηλής ποιότητας εξειδικευμένων υπηρεσιών, επιτρέποντας του να προσφέρει μια ευρεία γκάμα μετασυναλλακτικών υπηρεσιών (Post-Trading Institutional Services) στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Έχοντας απευθείας πρόσβαση στις κατά τόπους χρηματιστηριακές υποδομές, ο Όμιλος είναι σε θέση προσφέρει ολοκληρωμένες υπηρεσίες θεματοφυλακής στους πελάτες του στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Κύπρο και το Λουξεμβούργο.

Η Eurobank προσφέρει πλήρη γκάμα προϊόντων, μεταξύ των οποίων, εγχώρια και διεθνή θεματοφυλακή, υπηρεσίες έκδοσης και εκκαθάρισης παραγώγων, υποστηρικτικές υπηρεσίες εκκαθάρισης (middle-office services), υπηρεσίες κεφαλαίων (funds services) και δανεισμό με περιθώριο, τόσο σε εγχώριους όσο και σε ξένους θεσμικούς επενδυτές για όλα τα επενδυτικά προϊόντα.

Η ποιότητα των υπηρεσιών του στην περιοχή έχει αναγνωρισθεί διεθνώς από εξειδικευμένα περιοδικά του χώρου όπως από τα διεθνούς κύρους περιοδικά “Global Custodian” και “Global Finance”, τα οποία έχουν αναγνωρίσει επί σειρά ετών την θέση της Eurobank στον χώρο των υπηρεσιών θεματοφυλακής (βλ. σχετικά <http://www.gfmag.com/archives/157-july-august-2012/11892-awards-worlds-best-subcustodians-2012.html#axzz2ls1tiN2w> και <http://www.gfmag.com/archives/177-july-august-2013/12562-worlds-best-subcustodians-2013-country-winners.html#axzz2ls1tiN2w>).

Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Ο Όμιλος Eurobank προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών σε κεντρικό επίπεδο, επιτυγχάνοντας έτσι αποδοτική εκτέλεση πληρωμών όσον αφορά το κόστος και βέλτιστη διαχείριση των διαθεσίμων. Οι υπηρεσίες πληρωμών είναι πιστοποιημένες κατά ISO 9001:2008. Σε αναγνώριση της υψηλής ποιότητας των σχετικών υπηρεσιών, η Citibank απένειμε το 2013 το «Διεθνές βραβείο Εξαιρετικής Ποιότητας» στην Τράπεζα για τις διεθνείς ηλεκτρονικές πληρωμές ενώ και η Deutsche Bank απένειμε στην Eurobank στην Ελλάδα το «Διεθνές βραβείο Εξαιρετικής Ποιότητας» για τις διεθνείς πληρωμές σε δολάρια και ευρώ.

Wealth Management

Διαχείριση περιουσίας (Asset Management)

Στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ο φορέας διαχείρισης περιουσίας είναι η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ. Από το 2008, η εταιρεία κατακτά την πρώτη θέση στην Ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, είχε μερίδιο αγοράς 26,5% (Πηγή: ΕΘΕ http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmccassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2014-03-11&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el), με συνολικά υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια €2,9 δισ., από τα οποία €1.681 εκατ. σε 67 αμοιβαία κεφάλαια, €698 εκατ. σε διακριτά θεσμικά χαρτοφυλάκια υπό διαχείριση και €540 εκατ. υπό διαχείριση σε αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων διαχειριστών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Μέσω της Eurobank Fund Management Co (LUX) S.A., θυγατρικής της Τράπεζας στο Λουξεμβούργο, η εταιρεία προσφέρει μια ευρεία γκάμα προϊόντων υπό τις εμπορικές επωνυμίες Eurobank (LF) Funds και Eurobank (LF) Funds of Funds. Σήμερα, τα Eurobank (LF) Funds και Eurobank (LF) Funds of Funds διανέμονται στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Κύπρο, Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

Τα αμοιβαία κεφάλαια που προσφέρει ο Όμιλος καλύπτουν μια ευρεία γκάμα επενδυτικών επιλογών παρέχοντας ταυτόχρονα άμεση πρόσβαση σε όλες τις αγορές κεφαλαίου και χρήματος στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι τοποθετήσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων εστιάζονται στις μετοχικές και ομολογιακές αγορές της Ελλάδας, Ευρώπης, Η.Π.Α., Ασίας καθώς και στις αναδυόμενες αγορές των χωρών BRIC, της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και των Frontier Markets ικανοποιώντας κάθε επενδυτικό προφίλ.

Την 31.12.2013 η Eurobank Fund Management Company (LUX) SA διαχειριζόταν 15 segregated accounts με συνολικά διακριτά κεφάλαια υπό διαχείριση άνω των €690 εκατ., 12 εκ των οποίων ήταν θεσμικά χαρτοφυλάκια με κεφάλαια άνω των €500 εκατ. και περίπου 430 χαρτοφυλάκια διακριτικής διαχείρισης με κεφάλαια υπό διαχείριση άνω των €180 εκατ.

Ασφάλειες

Στην Ελλάδα ο Όμιλος προσφέρει σύγχρονα προϊόντα και υπηρεσίες στους περισσότερους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων σε πάνω από 400.000 πελάτες. Ο Όμιλος κατέχει σημαίνουσα θέση στο σύνολο ασφαλιστικών εργασιών στην Ελλάδα (3^η θέση στο σύνολο ασφαλιστικών εργασιών για το 2012. (Πηγή:

http://www.privateinsurance.gr/payments/index.php?option=com_flippingbook&view=category&layout=thumbnails&id=2&Itemid=6. Τα ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, διατίθενται κυρίως από τα καταστήματα της Eurobank και μέσω 1.400 και πλέον συνεργασιών με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές πανελλαδικά. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο bancassurance και στη Ρουμανία, όπου παρουσιάζει ισχυρή ανάπτυξη.

Private Banking

Η σταδιακή βελτίωση του επενδυτικού κλίματος στην Ελλάδα και η συνολική ανάκαμψη σε όλες τις ευρωπαϊκές περιφερειακές αγορές το 2013 και τις παγκόσμιες αγορές, είχαν σαν αποτέλεσμα να αλλάξει η διάθεση των επενδυτών για επενδύσεις σε προϊόντα χαμηλού ρίσκου.

Ο Όμιλος συνέχισε τις προσπάθειές του για την ανάπτυξη του Private Banking, εισάγοντας υπηρεσίες για τους πελάτες του που μετριάζουν, τόσο τους πιστωτικούς κινδύνους όσο και τους κινδύνους που συνδέονται με την Ελλάδα, όπως το νέο λογαριασμό External Asset Management υπό το συμβουλευτικές υπηρεσίες της Τράπεζας. Επιπλέον, η δομή των διάφορων προϊόντων που παράγονται από τον Όμιλο απλοποιήθηκε περαιτέρω με το σχηματισμό Ομάδας Διαχείρισης Πλούτου, σε μια προσπάθεια να ενισχύσει την απρόσκοπτη παροχή υψηλής ποιότητας επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες Private Banking. Για το σκοπό αυτό, στο πλαίσιο της διαρκούς προσπάθειας για τη διασφάλιση της ποιότητας όσον αφορά τις εσωτερικές μας διαδικασίες, η Τράπεζα απέκτησε την πιστοποίηση ποιότητας σύμφωνα με το πρότυπο ISO 9001:2008, από τον διαπιστευμένο φορέα TUV Hellas, θυγατρική του Ομίλου TUV Nord.

3.6.5.4 Εργασίες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος Eurobank έχει αναπτύξει τα τελευταία χρόνια περιφερειακή παρουσία η οποία εστιάζεται σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) σε υποψήφια μέλη (Σερβία) καθώς και την Ουκρανία. Την 31.12.2013 ο Όμιλος εκτός Ελλάδος διέθετε συνολικά με χαρτοφυλάκια χορηγήσεων και προκαταβολών σε πελάτες €8,5 δισ., καταθέσεις €8,6 δισ., 541 καταστήματα και 34 επιχειρηματικά κέντρα. Η στήριξη των δυναμικών επιχειρήσεων και των

νοικοκυριών στις χώρες αυτές αποτελεί βασική προτεραιότητα του Ομίλου Eurobank, ο οποίος έτσι επιβεβαιώνει το συστημικό του ρόλο στα δρώμενα της ευρύτερης αυτής περιοχής.

Οι δραστηριότητες του ομίλου στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης επηρεάστηκαν από την υποτονική αναπτυξιακή επίδοση των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης που ήταν περισσότερο εμφανής στο 2^ο εξάμηνο του 2012 και επηρέασε τα αποτελέσματα όλου του χρόνου. Τα αποτελέσματα από τις Διεθνείς Δραστηριότητες- εξαιρουμένων έκτακτων ζημιών και - διαμορφώθηκαν σε ζημίες €26,1 εκατ. (€107,4 εκατ. μετά από έκτακτες ζημίες) για τη χρήση 2013 έναντι ζημιών ύψους €56,1 εκατ. για τη χρήση 2012. Ο Όμιλος συνέχισε να στηρίζει θεσμικά τις οικονομίες της ευρύτερης περιοχής μέσα από τη συμμετοχή του στην «Πρωτοβουλία της Βιέννης», η οποία έχει πλέον συγκροτήσει ομάδες εργασίας που ασχολούνται με συγκεκριμένα θέματα ευρέως ενδιαφέροντος, όπως η ταχύτερη απορρόφηση κονδυλίων από διάφορες πηγές, η ενίσχυση των τοπικών νομισμάτων μέσω της ευρύτερης χρήσης τους στη χορήγηση δανείων, ο αποτελεσματικότερος χειρισμός επισφαλών χορηγήσεων και οι επιπτώσεις της Basel III στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης και τέλος με την μεταφορά της εποπτείας των κυρίων τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπό την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μαζί με τις τοπικές Κεντρικές Τράπεζες.

Επίσης, η Eurobank συνεχίζει τη συνεργασία της με διεθνείς οργανισμούς όπως με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), το Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB) για τη διοχέτευση, μέσω των θυγατρικών τραπεζών στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Σερβία, χορηγήσεων με σκοπό την ενίσχυση μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην περιοχή. Αυτές οι συμφωνίες συμπληρώθηκαν με πρόσθετες εξειδικευμένες χρηματοδοτήσεις εισαγωγών –εξαγωγών (trade finance) από τους ίδιους οργανισμούς και αποτελούν στρατηγική επιλογή της Eurobank για την καλύτερη αξιοποίηση των ευκαιριών που υπάρχουν διεθνώς για την ενίσχυση των οικονομιών και των επιχειρήσεων της περιοχής.

Ρουμανία

Στη Ρουμανία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής της Bancpost SA ("Bancpost"), η οποία είχε 207 καταστήματα και εννέα επιχειρηματικά κέντρα στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο Όμιλος στη Ρουμανία είχε συνολικά μικτά δάνεια €2.709 εκατ. εκ των οποίων 54% ήταν ιδιωτών και 46% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €1.875 εκατ.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 2010-2013, έτη τα οποία ήταν δύσκολα για τη ρουμανική οικονομία, η Bancpost S.A. ανταποκρίθηκε στις προκλήσεις αναζητώντας ευκαιρίες για να υποστηρίξει τους πελάτες της και τις δραστηριότητές της μέσα από τη δημιουργία νέων αναπτυξιακών προοπτικών. Παράλληλα, στήριξε τους πελάτες και την οικονομία για τη δημιουργία νέων προοπτικών ανάπτυξης. Για την τόνωση της ρευστότητας των επιχειρήσεων, η τράπεζα επέκτεινε τη συνεργασία της με τοπικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως την EBRD, IFC και EIB.

Την 31.12.2013 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets), ήταν 15,94% των ιδίων κεφαλαίων σημαντικά υψηλότερος από το όριο της Κεντρικής Τράπεζας (10%).

Από το 2012 δημιουργήθηκε γραφείο Αγροτικής Επιχειρηματικότητας για την προώθηση πιστωτικών προϊόντων και λύσεων στη Ρουμανική γεωργία και δημιουργήθηκε το "Fast Trade", ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών σε ξένο συνάλλαγμα για επιχειρήσεις, που διαφοροποιεί σημαντικά την Bancpost από τον ανταγωνισμό.

Την περίοδο 2008-2012, ο Όμιλος πέτυχε 27% μείωση στα λειτουργικά του έξοδα στη Ρουμανία. Η καθοδική πορεία των εξόδων συνεχίστηκε και το 2013, καθώς πέτυχε μείωση του λειτουργικού κόστους κατά 11% το 2013 έναντι του 2012. Τα λειτουργικά έξοδα για τη χρήση 2013 ανήλθαν σε €128,7 εκατ. έναντι €144,4 για τη χρήση 2012.

Υπό το πρίσμα των δύσκολων οικονομικών συνθηκών, η Bancpost ανέλαβε σημαντικές πρωτοβουλίες στη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου όπως η εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής βάσει του σχετικού ρίσκου (Risk Based Pricing Model) και επιπροσθέτως έδωσε έμφαση στη διάθεση διαφοροποιημένων προϊόντων αναδιάρθρωσης και ρύθμισης οφειλών. Σαν αποτέλεσμα οι προβλέψεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 ανήλθαν σε €125 εκατ. δηλαδή διατηρήθηκαν στα επίπεδα του 2012.

Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Eurobank Bulgaria A.D. ("Eurobank Bulgaria"), με την εμπορική επωνυμία "Postbank", η οποία είχε 182 καταστήματα και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ο Όμιλος στη Βουλγαρία είχε συνολικά μικτά δάνεια €2.607 εκατ. εκ των οποίων 47% ήταν ιδιωτών και 53% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €2.299 εκατ.

Τα τελευταία τέσσερα χρόνια ήταν δύσκολα για τη βουλγαρική οικονομία, το τραπεζικό σύστημα παρέμεινε σταθερό και η χώρα πέρασε σε τροχιά σταδιακής ανάκαμψης. Όμως μετά το 2^ο τρίμηνο του 2013 η συνεχής πολιτική αστάθεια επηρέασε το χρηματοοικονομικό περιβάλλον. Η Eurobank Bulgaria A.D. διατήρησε τη σημαίνουσα θέση της ακολουθώντας μια στρατηγική που βασίζεται στην ανάπτυξη καινοτόμων και ολοκληρωμένων προϊόντων, δίνοντας έμφαση στην ποιότητα και ενισχύοντας παράλληλα τις σχέσεις με τους πελάτες της.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Postbank παρέμεινε το 2013 σε υψηλά επίπεδα με δείκτη ρευστότητας Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets) 16,76%, στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σημαντικά υψηλότερο από το ελάχιστο όριο της Κεντρικής Τράπεζας (12%) παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις της Ελληνικής κρίσης.

Η τράπεζα σημείωσε ιδιαίτερη επιτυχία στην προσέλκυση καταθέσεων, κυρίως ιδιωτών πελατών. Η άνοδος των καταθέσεων οδήγησε σε μείωση της εξάρτησης της τράπεζας από τις αγορές κεφαλαίων, ενώ η σχέση δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε περαιτέρω. Ο δείκτης Καθαρά Δάνεια προς Καταθέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν 101% έναντι 115% την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Η τράπεζα, σε συνεργασία με το διεθνή χρηματοπιστωτικό οργανισμό (IFC), διασφάλισε USD 20 εκατ., που προορίζονται για την ανάπτυξη και προώθηση των εμπορικών δραστηριοτήτων των Βουλγαρικών εισαγωγικών/εξαγωγικών επιχειρήσεων. Επιπλέον, για τη στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, η τράπεζα προσέφερε νέα δανειακά προϊόντα καθώς και προϊόντα factoring, εδραιώνοντας τη θέση της στις σχετικές αγορές. Παράλληλα, η Eurobank Bulgaria παρείχε λύσεις για τη διευκόλυνση των πελατών σε δυσχέρεια με κατάλληλες αναδιρθρώσεις κατά περίπτωση.

Σερβία

Στη Σερβία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Eurobank A.D. Beograd ("Eurobank Beograd"), η οποία είχε 99 καταστήματα και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ο Όμιλος στη Σερβία είχε συνολικά μικτά δάνεια €1.021 εκατ. εκ των οποίων 38% ήταν ιδιωτών και 62% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €842 εκατ.

Από την απόκτησή της το 2003, η Eurobank Beograd σημείωσε έναν από τους μεγαλύτερους ρυθμούς ανάπτυξης ενεργητικού και πλέον αποτελεί μία εκ σημαντικών τραπεζών στο τραπεζικό σύστημα της Σερβίας, βάσει του ενεργητικού της και του αριθμού των καταστημάτων της. Παράλληλα, η τράπεζα συγκαταλέγεται μεταξύ των σημαντικών τραπεζών στη διαχείριση διαθεσίμων ενώ συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες εταιρίες της χώρας στην τραπεζική επιχειρήσεων.

Από το 2012 η Eurobank Beograd συνεργάζεται με διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς όπως το IFC, η EBRD και το EIB έτσι ώστε να στηριχθούν οι χορηγήσεις προς εγχώριες επιχειρήσεις και εταιρείες. Επίσης, το 2012 συμμετείχε στη διαδικασία για την πρώτη σύμβαση ανταλλαγής νομισμάτων (currency swap EUR/CHF) με την EBRD στην περιοχή.

Η Eurobank Beograd ήταν από τις πρώτες τράπεζες που ξεκίνησαν να προσφέρουν στις αρχές του 2010 καταναλωτικά δάνεια με σταθερό επιτόκιο σε τοπικό νόμισμα (RSD), παρέχοντας στους πελάτες σταθερότητα και προστασία από συναλλαγματικές διακυμάνσεις. Κατά τη διάρκεια του 2013, η Eurobank Beograd αύξησε το μερίδιο αγοράς στα καταναλωτικά δάνεια διατηρώντας παράλληλα την ποιότητα του χαρτοφυλακίου.

Τα τελευταία δύο χρόνια, οι χορηγήσεις της Eurobank Beograd επικεντρώθηκαν σε κλάδους χαμηλού πιστωτικού κινδύνου με χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις. Οι λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν κατά 30% την περίοδο 2008-2012. Η τάση μείωσης συνεχίστηκε και το 2013, με τα λειτουργικά έξοδα να ανέρχονται

σε €50 εκατ. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σύγκριση με €52 εκατ. για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012, παρουσιάζοντας μείωση 4,1%.

Ο τομέας της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης αποτελεί προτεραιότητα από την ημέρα σύστασης της Eurobank A.D. Beograd και η προσφορά της στη σερβική κοινωνία έχει αναγνωριστεί από την ηγεσία της χώρας. Τα τελευταία χρόνια έχει προσφέρει κεφάλαια ύψους 3,7 εκατ. σε προγράμματα ενίσχυσης της παιδείας, του περιβάλλοντος, του πολιτισμού αλλά και των τοπικών κοινωνιών. Το 2012 η Eurobank A.D. Beograd αναγνωρίστηκε ως ο μοναδικός χρηματοπιστωτικός οργανισμός με Δίπλωμα Κοινωνικής Εταιρικής Ευθύνης από την Σερβική Επιτροπή για την Οικονομική Ανάπτυξη (NALED) σε συνεργασία με το Ταμείο Κοινωνικής Πρωτοβουλίας Βαλκανίων (BCIF) και το Ινστιτούτο Βιώσιμων Κοινοτήτων (ISC).

Κύπρος

Στην Κύπρο, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής του Eurobank Cyprus Ltd. (“Eurobank Cyprus”), η οποία είχε επτά τραπεζικά κέντρα στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Το 2012, πέμπτο χρόνο της κερδοφόρας λειτουργίας της, η Eurobank Cyprus που δραστηριοποιείται στο Wholesale Banking, παρείχε τραπεζικές υπηρεσίες στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, το International Business Banking, το Private Banking και τη Διαχείριση Περιουσίας. Παρά τη διεθνή οικονομική κρίση, η οποία επηρέασε και την κυπριακή οικονομία, η Eurobank Cyprus κινήθηκε με δυναμικούς ρυθμούς ανάπτυξης και κατά το 2012: οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 15% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €3,1 δισ. Οι χορηγήσεις σημείωσαν αύξηση 18% και ανήλθαν σε €1,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Παράλληλα, η τράπεζα επέκτεινε το δίκτυο παρουσίας της, ανοίγοντας δύο νέα καταστήματα σε Πάφο και Λευκωσία και ενίσχυσε το ανθρώπινο δυναμικό σε όλο το δίκτυο φτάνοντας συνολικά τα επτά τραπεζικά κέντρα, με στόχο την περαιτέρω βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Μετά το αίτημα της κυπριακής κυβέρνησης για οικονομική στήριξη από το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ, κλήθηκε η PIMCO να αξιολογήσει το τραπεζικό σύστημα της χώρας, που περιελάμβανε μία διαγνωστική αξιολόγηση των κυπριακών τραπεζών (μία εκ των οποίων ήταν Eurobank Cyprus) προκειμένου να ποσοτικοποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες από κάθε τραπεζικό ίδρυμα που συμμετείχε στη διαγνωστική αξιολόγηση. Η αξιολόγηση και ο έλεγχος ειδικού σκοπού (due diligene) βασίστηκαν σε δυσμενή μακροοικονομικά σενάρια για μια περίοδο τριών ετών, αρχής γενομένης από την 30 Ιουνίου 2012. Τα αποτελέσματα για τη Eurobank Cyprus, όπως ανακοινώθηκαν τον Απρίλιο του 2013, κατέδειξαν ότι η Τράπεζα δεν παρουσίαζε κεφαλαιακές απαιτήσεις και είχε ένα πλεόνασμα και στα δύο σενάρια ως εξής: €328 εκατ. στο βασικό σενάριο και €345 εκατ. στο δυσμενές σενάριο, αντιστοίχως. Η Eurobank Cyprus ήταν η μόνη τράπεζα στην Κύπρο που δεν είχε ανάγκη για εισφορές κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης στην Κύπρο.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Eurobank Cyprus είχε συνολικό ενεργητικό €3,7 δισ., εκ των οποίων μόνο €1,5 δισ. αφορούν περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται στην Κύπρο. Η κεφαλαιακή βάση της Eurobank Cyprus ανερχόταν σε €604 εκατ., ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώθηκε σε 45%, η οποία, σε συνδυασμό με την καλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, εξασφάλισε τη ρευστότητα της Eurobank Cyprus έναντι οιονδήποτε μελλοντικών κινδύνων που οφείλονται στην πρόσφατη κρίση χρέους στην Κύπρο.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Eurobank Cyprus είχε καταθέσεις ύψους €2,5 δισ. και χορηγήσεις €1,1 δισ., εκ των οποίων ποσό €0,5 δισ. ήταν πλήρως εξασφαλισμένο με μετρητά. Η Eurobank Cyprus διατηρεί ισχυρή ρευστότητα, ενώ τα διαθέσιμα που επενδύονται εκτός Κύπρου σε χαμηλού κινδύνου βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, ανέρχονται σε €1,8 δισ.

Ουκρανία

Στην Ουκρανία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Public J.S.C. Universal Bank, η οποία είχε 53 καταστήματα και ένα επιχειρηματικό κέντρο στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Λόγω της τρέχουσας κρίσης στην περιοχή, έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα και έχουν ενεργοποιηθεί οι σχετικές διαδικασίες σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Ουκρανίας και την Ελληνική

κυβέρνηση ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η ασφάλεια των εργαζομένων, των περιουσιακών στοιχείων και των λειτουργιών της Τράπεζας.

Δυτική Ευρώπη

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου διατηρεί ένα υποκατάστημα στο Λονδίνο. Το υποκατάστημα Λονδίνου απευθύνεται σε εταιρίες με διεθνή δραστηριότητα, κυρίως σε χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά και σε ιδιώτες πελάτες με ανάγκες για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε πολλές χώρες. Στο Λουξεμβούργο, ο Όμιλος έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία στη διαχείριση περιουσίας, μέσω της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Μέσω της θυγατρικής του στο Λουξεμβούργο, ο Όμιλος προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα επενδύσεων σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες, καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής σε θεσμικούς επενδυτές.

3.6.5.5 Άλλες δραστηριότητες

Εκτός από τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που περιγράφονται ανωτέρω, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του ομίλου Eurobank στην Ελλάδα και στο εξωτερικό προσφέρονται επίσης οι ακόλουθες υπηρεσίες:

Real Estate (Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Ακινήτων)

Η Eurobank Properties A.E.E.A.Π., θυγατρική του Ομίλου Eurobank, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, είναι μία εκ των μεγαλύτερων εταιριών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία στην Ελλάδα με χαρτοφυλάκιο υψηλής ποιότητας σε Ελλάδα και Ανατολική Ευρώπη.

Την 31.12.2013 το χαρτοφυλάκιο της Eurobank Properties περιλάμβανε 60 ακίνητα. Τα περισσότερα από τα ακίνητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας βρίσκονται στην Ελλάδα, 42 εκ των οποίων βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή των Αθηνών, 12 βρίσκονται σε άλλες μεγάλες πόλεις της Ελλάδας και ένα (1) οικόπεδο στην περιοχή των Σπάτων. Στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, η εταιρεία κατέχει δύο (2) εμπορικά ακίνητα στη Σερβία και τρία (3) στη Ρουμανία.

Την 31.12.2013 η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων ήταν €564 εκατ. Η Eurobank Properties για τη χρήση 2013 είχε κέρδη μετά από φόρους σε σύγκριση με ζημίες μετά από φόρους που κατέγραψε για τη χρήση 2012. Στις 18 Οκτωβρίου 2013 η Eurobank Properties ανακηρύχθηκε προτιμητέος επενδυτής στο διαγωνισμό για την απόκτηση μέσω Sale & Leaseback ενός χαρτοφυλακίου 14 ακινήτων από το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου έναντι οικονομικού ανταλλάγματος €145,81 εκατ. Στις 6 Δεκεμβρίου 2013 η εταιρεία υπέγραψε με την HSBC Bank plc Λονδίνου τους βασικούς όρους σύναψης δανείου 5ετούς διάρκειας και ποσού €60 εκατ. για τη χρηματοδότηση μέρους της ανωτέρω επένδυσης.

3.6.5.6 Εναλλακτικά δίκτυα διανομής

Το 2013, ο Όμιλος διεύρυνε περαιτέρω τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής που προσφέρει στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων τραπεζικών υπηρεσιών με τη χρήση tablets και barcodes, τα οποία επιτρέπουν στους πελάτες να διαχειρίζονται τα δεδομένα τους πιο εύκολα. Το ένα τρίτο του συνόλου των Ελλήνων χρηστών του Internet επισκέπτονται την εταιρική ιστοσελίδα της Eurobank. 94,5% των χρηστών e-Banking είναι ικανοποιημένοι από την υπηρεσία, 76.000 χρήστες των e-Statements έχουν σταματήσει να λαμβάνουν 227.000 έγχαρτες ενημερώσεις και οι εφαρμογές Eurobank Mobile έχουν εγκατασταθεί σε πελάτες πάνω από 200.000 φορές συνολικά.

Δίκτυο Self-service banking terminals (ATM, APS)

Το δίκτυο μηχανημάτων self-service της Eurobank αριθμούσε την 31.12.2013, 1.352 σημεία εξυπηρέτησης εκ των οποίων 565 ATMs και 467 Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) σε καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, 224 ATMs τοποθετημένα σε χώρους εκτός καταστημάτων του δικτύου της καθώς και 96 ATMs σε καταστήματα ΕΛΤΑ. Το δίκτυο των θυγατρικών εξωτερικού αριθμούσε την 31.12.2013 1075 ATM και 265 ΚΑΣ.

Στην Ελλάδα, τα δύο κανάλια εξυπηρέτησης (ATM-ΚΑΣ), με ιδιαίτερα υψηλή διαθεσιμότητα για τους πελάτες της Eurobank, συγκεντρώνουν το 46% των συνολικών εγχρήματων τραπεζικών συναλλαγών, με συνολική αξία συναλλαγών άνω των €6,2 δισ. ετησίως.

EuroPhone Banking

Μέσω του Contact Center της Eurobank, παρέχονται καθημερινά σε 24ωρη βάση, συνολικά 550 διαφορετικές συναλλαγές που αφορούν σε όλη τη γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής. Το 2013, το σύνολο των εγχρήματων και πληροφοριακών συναλλαγών ανήλθε στα 3,34 εκατ. που αντιστοιχεί σε συναλλαγές συνολικού ύψους €310 εκατ. περίπου.

Eurobank e-Banking

Το e-Banking της Eurobank αποτελεί σήμερα μια ολοκληρωμένη εμπειρία τραπεζικής εξυπηρέτησης, με πληρότητα διαθέσιμων συναλλαγών, πρωτοποριακούς μηχανισμούς διασφάλισης των συναλλαγών και διαδραστική 24ωρη εξυπηρέτηση, καθώς επίσης και μια σειρά νέων εξελιγμένων online υπηρεσιών όπως τα e-Statements και η υπηρεσία online ενημέρωσης και διαχείρισης επιταγών «Cheque Express» για τις επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν επιταγές.

Το 2013, ο αριθμός ενεργών πελατών του e-Banking αυξήθηκε κατά 17% και των συναλλαγών κατά 18,4% συγκριτικά με το 2012.

Eurobank m-Banking

Η Eurobank προσφέρει μια ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής μέσω κινητού τηλεφώνου, η οποία υποστηρίζεται από τις πλέον διαδομένες διαθέσιμες τεχνολογίες και κανάλια εξυπηρέτησης (sms, mobile site, mobile apps). Η εφαρμογή m-Banking της Eurobank, η οποία λανσαρίστηκε το Νοέμβριο του 2009, διατίθεται από όλα τα Online Application Stores (Apple itunes, Android Market, Nokia Ovi Store). Μέσω του m-Banking δίνεται η δυνατότητα στους πελάτες για online ενημέρωση και συναλλαγές, εύρεση του κοντινότερου ATM ή καταστήματος της Eurobank μέσω GPS και με βοηθητικούς χάρτες, χρήσιμα εργαλεία για συναλλαγές, καθώς και τηλεφωνική εξυπηρέτηση χωρίς αναμονή και χωρίς κανένα κόστος. Την εφαρμογή m-Banking έχουν εγκαταστήσει πάνω από 160.000 χρήστες, ενώ οι 62,400 από αυτούς την έχουν χρησιμοποιήσει για online ενημέρωση κινήσεων και συναλλαγές. Μια σειρά πρωτοποριακών προωθητικών ενεργειών Mobile Marketing (Google Admob, Adwords) συνέβαλαν στην αύξηση των ενεργών χρηστών κατά 38% και των συναλλαγών κατά 86,3% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Κέντρο Πληρωμών και Εισπράξεων Live-Pay

Το Μάιο του 2011, τέθηκε σε χρήση η νέα υπηρεσία ηλεκτρονικών πληρωμών Live-Pay (www.liverpay.gr) της Eurobank, η οποία δίνει τη δυνατότητα στους ιδιώτες να εξοφλούν τις υποχρεώσεις τους προς το Δημόσιο, οργανισμούς ή επιχειρήσεις στο internet, από τον υπολογιστή ή το κινητό τους τηλέφωνο, με τη χρήση πιστωτικής κάρτας (Visa, MasterCard, Prepaid Visa) οποιασδήποτε τράπεζας.

Εξειδικευμένες Υπηρεσίες B2B Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας εκκαθάρισης συναλλαγών (e-Payments), η Eurobank προσφέρει Υπηρεσίες Εισπράξεων και Πληρωμών σε συναλλακτικά κυκλώματα.

Επίσης, μέσω της θυγατρικής της Business Exchanges S.A., η Eurobank προσφέρει υπηρεσίες για την ηλεκτρονική υποστήριξη της εφοδιαστικής αλυσίδας εταιριών (ηλεκτρονικοί διαγωνισμοί-ηλεκτρονική διεκπεραίωση παραγγελιών-ηλεκτρονική αποθήκευση και διακίνηση τιμολογίων).

Online παρουσία Eurobank

Για το 2013, οι επισκέψεις στην ιστοσελίδα www.eurobank.gr ξεπέρασαν τα 13 εκατ., από περισσότερους από 2,8 εκατ. επισκέπτες. Υπήρξε χρησιμοποίηση των νέων μέσων, μέσω της παρουσίας στις σελίδες κοινωνικής

δικτύωσης (π.χ., YouTube, Twitter) και μέσω των διαφημίσεων, χρησιμοποιώντας τις πιο προηγμένες περιοχές του διαδραστικού μάρκετινγκ (π.χ., η λέξη διαφήμιση και mobile marketing). Επίσης, τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης χρησιμοποιήθηκαν για την προώθηση των δραστηριοτήτων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, συμπεριλαμβανομένων και της πρωτοβουλίας "Καινοτομείς" για την προώθηση της καινοτομίας και του προγράμματος «egg- enter•go •grow" που έχει ως στόχο να ενισχύσει τη νεανική καινοτόμο επιχειρηματικότητα.

3.6.6 Αποκτήσεις

Εισαγωγή

Στις 30 Αυγούστου 2013, στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης αναδιάρθρωσης και ενοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, που ξεκίνησε στην αρχή της οικονομικής κρίσης (βλ. σχετικά ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα»), ολοκληρώθηκε η απόκτηση από την Τράπεζα του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες άρχισαν να ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 15 Οκτωβρίου 2013, υπεγράφησαν τα σχέδια συμβάσεων για συγχώνευση δια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank από την Τράπεζα. Η συγχώνευση της Τράπεζας με τη Νέα Proton Bank και το Νέο ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 22 Νοεμβρίου 2013 και στις 27 Δεκεμβρίου 2013, αντίστοιχα και ως αποτέλεσμα όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Νέας Proton Bank και του Νέου ΤΤ μεταβιβάστηκαν στην Eurobank, η οποία κατέστη εκ του νόμου οιοική καθολική διάδοχος του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Οι Αποκτήσεις βελτίωσαν το μέγεθος και το προφίλ του Ομίλου και είχαν θετικό αντίκτυπο στη ρευστότητα και την κεφαλαική βάση του, ενισχύοντας περαιτέρω το συστημικό χαρακτήρα της Τράπεζας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται το ενεργητικό, τα δάνεια προς πελάτες μετά από προβλέψεις και οι καταθέσεις πελατών του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank κατά την 30 Αυγούστου 2013:

(σε εκατ. €)	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Δανείων (μετά από προβλέψεις)	Σύνολο Καταθέσεων Πελατών
Όμιλος του Νέου ΤΤ	13.458	6.678	10.354
Νέα Proton Bank	1.112	512	954

Κατά την 30 Αυγούστου 2013, ημερομηνία ολοκλήρωσης των Αποκτήσεων, ο όμιλος του Νέου ΤΤ και η Νέα Proton Bank συνεισέφεραν €10,4 δισ. (25%) και €0,9 δισ. (2%) αντίστοιχα στις καταθέσεις της Ομίλου, και €6,7 δισ. (15%) και €0,5 δισ. (1%) αντίστοιχα στα δάνεια (μετά από προβλέψεις) του Ομίλου. Η Τράπεζα, με την ενεργή συμμετοχή της διοίκησής της κυρίως μέσω της συμμετοχής της στη Συντονιστική Επιτροπή (Steering Committee) που έχει συγκροτήσει, ασχολείται με την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank στον Όμιλο της Eurobank. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες ημερομηνίες της διαδικασίας απόκτησης και της ενσωμάτωσης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank

Γεγονός	Νέο ΤΤ	Νέα Proton Bank
Υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας	15 Ιουλίου 2013	15 Ιουλίου 2013
Έγκριση απόκτησης από τη Γ.Σ. της Τράπεζας	26 Αυγούστου 2013	26 Αυγούστου 2013
Απόκτηση του 100% των μετοχών από την Τράπεζα	30 Αυγούστου 2013	30 Αυγούστου 2013
Ενσωμάτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου	1 Σεπτεμβρίου 2013	1 Σεπτεμβρίου 2013
Ολοκλήρωση της συγχώνευσης δια απορροφήσεως	27 Δεκεμβρίου 2013	22 Νοεμβρίου 2013
Ολοκλήρωση της λειτουργικής ενσωμάτωσης	2 ^ο τρίμηνο 2014	9 Δεκεμβρίου 2013

Βασικά οικονομικά στοιχεία

Συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απέκτησε η Τράπεζα μέσω των Αποκτήσεων, οι καταθέσεις πελατών αφενός και τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις) αφετέρου, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχονταν σε €41,5 δισ. και €45,6 δισ. αντίστοιχα. Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30 Αυγούστου 2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στα συνολικά δάνειά της (μετά από προβλέψεις). Η συγχώνευση και λειτουργική

ενσωμάτωση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2013 και 9 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα, ενώ η συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Κατά συνέπεια, κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013, το Νέο ΤΤ παρακολουθείτο ως ξεχωριστό λειτουργικό τμήμα και η εισφορά του στις καταθέσεις και τα δάνεια του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €10,2 δισ. (25%) και €6,4 δισ. (14%) αντίστοιχα.

Επιπλέον, αναμένονται σημαντικές συνολικές συνέργειες από την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες εκτιμώνται, σε προ φόρων βάση, σε €860 εκατ. Μέχρι τις 31.12.2013 έχουν υλοποιηθεί συνέργειες €89 εκατ. εκ των οποίων €56 εκατ. αφορούν σε κόστος χρηματοδότησης και €33 εκατ. σε λειτουργικό κόστος. Για το 2014 οι συνολικές ετήσιες συνέργειες αναμένονται σε €162 εκατ. ενώ για την περίοδο 2015 - 2017 αυτές θα διαμορφωθούν ετησίως σε €203 εκατ., θεωρώντας ότι έως το τέλος του 2017 θα έχει ολοκληρωθεί η πλήρης ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, δεν αναμένονται περαιτέρω οφέλη συνεργειών.

Η Τράπεζα αναμένει ότι αυτές οι συνέργειες θα προέλθουν από:

- μείωση 42% στις λειτουργικές δαπάνες, χάρη στη συγκέντρωση της διαχείρισης των συστημάτων πληροφορικής και του εξορθολογισμού του ανθρωπίνου δυναμικού,
- μείωση 44% στα κόστη χρηματοδότησης, λόγω των βελτιωμένων όρων τιμολόγησης καταθέσεων σε σχέση με το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton Bank, καθώς θα αποτελούν τμήμα ενός συστημικού τραπεζικού ομίλου και λόγω της μείωσης της εξάρτησης της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ, μέσω της χρήσης ταμειακών διαθεσίμων του Νέου ΤΤ,
- αύξηση 9% στα έσοδα, λόγω των αυξημένων σταυροειδών πωλήσεων δανειακών προϊόντων και υπηρεσιών συναλλαγών μέσω της χρήσης εξειδικευμένων συστημάτων διαχείρισης προς τους πελάτες του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank και
- μείωση 5% στους κινδύνους, μέσω αυξημένων ανακτήσεων από δάνεια, με τη χρήση των βέλτιστων πρακτικών και διαδικασιών της Τράπεζας.

Το κόστος για την επίτευξη των συνεργειών εκτιμάται άπαξ στα €57 εκατ., εκ των οποίων περί τα €32 εκατ. έχουν ήδη δαπανηθεί, ενώ τα υπόλοιπα €25 εκατ. αναμένονται να δαπανηθούν στο 2014. Ως εκ τούτου το σύνολο των καθαρών συνεργειών, εξαιρουμένου του κόστους υλοποίησής τους, διαμορφώνεται στα €800 εκατ.

Η πραγματοποίηση των αναμενόμενων οφελών και συνεργειών κόστους, ειδικά σε σχέση με μειώσεις σε κόστη χρηματοδότησης, και ο χρόνος αυτής της πραγματοποίησης, θα επηρεαστεί από σειρά παραγόντων εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, και τα πραγματικά οφέλη και συνέργειες ενδέχεται να είναι ουσιαστικά διαφορετικά, ή ενδέχεται να πραγματοποιηθούν σε διαφορετικό χρονοδιάγραμμα, από αυτό που αναμένει η Τράπεζα. Βλ. την ενότητα 2. «Παράγοντες Κινδύνου — Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Αποκτήσεις — Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων προερχόμενων από τις Αποκτήσεις».

Ακολουθώντας των Αποκτήσεων, η Τράπεζα έχει ένα δίκτυο με 1.155 υποκαταστήματα και 18.819 υπαλλήλους σε επτά χώρες, τα οποία θεωρεί ότι θα ισχυροποιήσουν σημαντικά τη θέση της ως συνέπεια των ακόλουθων παραγόντων:

- ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας ήταν 109,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σύγκριση με 132% που ήταν στις 31 Μαρτίου 2013 και
- το σύνολο του ενεργητικού της αυξήθηκε σε περίπου €77,6 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σύγκριση με €64,5 δισ. που ήταν στις 31 Μαρτίου 2013.

Κατά την ημερομηνία της ολοκλήρωσης των Αποκτήσεων, οι Αποκτήσεις συνεισέφεραν 16% στο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας (μετά από προβλέψεις) και 27% των καταθέσεων της.

Η απόκτηση του Νέου ΤΤ

Το Νέο ΤΤ συστάθηκε στις 18 Ιανουαρίου 2013, με τη μορφή της ανωνύμου τραπεζικής εταιρείας με μοναδικό μέτοχο το ΤΧΣ. Το Νέο ΤΤ συστάθηκε ως μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με διάρκεια δύο έτη από την καταχώρηση της απόφασης του Υπουργού Οικονομικών για τη σύστασή του στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο. Στο Νέο ΤΤ μεταβιβάστηκαν σχεδόν όλες οι συμβατικές σχέσεις, το ενεργητικό και το παθητικό του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε., ιδίως το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο των καταστημάτων και το υγιές ενεργητικό του.

Στις 15 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα σύναψε δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ έναντι ανταλλάγματος €681 εκατομμυρίων καταβλητέο με την έκδοση Κοινών Μετοχών. Η απόκτηση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 30 Αυγούστου 2013 μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, οπότε το Νέο ΤΤ κατέστη εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Τράπεζας. Το Νέο ΤΤ ενοποιήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και του Νέου ΤΤ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας για τη συγχώνευση των δύο τραπεζών δια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ από την Eurobank και την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των δύο τραπεζών σύμφωνα με τις συνδυασμένες διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/1920, με κοινή ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2013. Η συγχώνευση δι' απορρόφησης του Νέου ΤΤ από την Eurobank ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013.

Το Νέο ΤΤ προσέφερε ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, με έμφαση στις αποταμιεύσεις ιδιωτών. Κατά την ημερομηνία απόκτησής του, το συνολικό ενεργητικό του ομίλου του Νέου ΤΤ ανερχόταν σε €13,5 δισ., από τα οποία €7,6 δισ. ήταν μικτά δάνεια, €4,2 δισ. ομολογίες του ΕΤΧΣ και €1,4 δισ. χρεόγραφα του Ελληνικού Δημοσίου. Το σύνολο του παθητικού του ανερχόταν σε €13 δισ., από τα οποία €10,4 δισ. ήταν καταθέσεις πελατών και €2,5 δισ. συμβάσεις χρηματοδότησης από τράπεζες. Από τις καταθέσεις πελατών, το 40% αφορούσε σε αποταμιεύσεις και καταθέσεις όψεως το κόστος των οποίων είναι μικρότερο σε σχέση με εκείνο των καταθέσεων υπό προθεσμία και οι οποίες τείνουν να είναι πιο σταθερές. Από τα αποκτηθέντα δάνεια προς πελάτες, το 66% ήταν ενυπόθηκα και 18% ήταν καταναλωτικά.

Η Eurobank έχει εκπονήσει λεπτομερές σχέδιο ενσωμάτωσης για το Νέο ΤΤ με το οποίο στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματά του διατηρώντας όμως πλήρως τη μακρόχρονη και ισχυρή παράδοσή του. Σε αυτό το πλαίσιο, το δίκτυο του Νέου ΤΤ θα παραμείνει αυτόνομο προκειμένου η Τράπεζα να επωφεληθεί του εμπορικού σήματός του. Αυτή η στρατηγική ενσωμάτωσης καλείται ως «Μία Τράπεζα - Δύο Σήματα». Η νομική συγχώνευση δι' απορρόφησης του Νέου ΤΤ από την Eurobank ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013.

Συμφωνία συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ

Επίσης, στις 19 Νοεμβρίου 2001, υπεγράφη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε. και των ΕΛΤΑ Α.Ε. ("ΕΛΤΑ"), η οποία το 2007 παρατάθηκε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η συμφωνία αυτή περιλαμβάνει ρήτρα μη ανταγωνισμού βάσει της οποίας τόσο τα ΕΛΤΑ όσο και το Νέο ΤΤ, έχουν αναλάβει την υποχρέωση να μην ανταγωνίζονται για προϊόντα και υπηρεσίες που περιλαμβάνονται στη συμφωνία, καθώς και μία ρήτρα αποκλειστικότητας σύμφωνα με την οποία τα ΕΛΤΑ θα διαθέτουν μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων τους σε όλη την Ελλάδα αποκλειστικά και μόνο τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Νέου ΤΤ, όπως ενυπόθηκα δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια, πιστωτικές κάρτες και μεταφορά κεφαλαίων, ενώ το Νέο ΤΤ θα διαθέτει μέσω του δικτύου του αποκλειστικά και μόνο χρηματοοικονομικά και ταχυδρομικά προϊόντα των ΕΛΤΑ και θα χρησιμοποιεί για όλη την αλληλογραφία του αποκλειστικά και μόνο τα ΕΛΤΑ. Επιπλέον, εντός ενός αυξανόμενου αριθμού καταστημάτων των ΕΛΤΑ θα διατηρείται κατάστημα του Νέου ΤΤ (shop-in-the-shop). Σύμφωνα με τη συμφωνία συνεργασίας και σε αντάλλαγμα για την παροχή των προαναφερθεισών υπηρεσιών, τα ΕΛΤΑ δικαιούνται να λαμβάνουν αμοιβή, οριζόμενη ως ένα ορισμένο ποσοστό επί των σχετικών υπηρεσιών που παρέχονται. Η ως άνω σύμβαση περιελήφθη στα περιουσιακά στοιχεία του ΤΤ που μεταβιβάστηκαν στο Νέο ΤΤ και στη συνέχεια στην Τράπεζα λόγω της συγχώνευσης δια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ.

Η απόκτηση της Νέας Proton Bank

Η Νέα Proton Bank συστάθηκε στις 9 Οκτωβρίου 2011 ως τραπεζική ανώνυμη εταιρεία με μοναδικό μέτοχο το ΤΧΣ. Η Νέα Proton Bank συστάθηκε ως μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με διάρκεια δύο έτη από την καταχώρηση της απόφασης του Υπουργού Οικονομικών για τη σύστασή του στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο. Στη Νέα Proton Bank μεταβιβάστηκαν σχεδόν όλες οι συμβατικές σχέσεις, το ενεργητικό και το παθητικό της Proton Τράπεζα Α.Ε., ιδίως το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο των καταστημάτων και το υγιές ενεργητικό της.

Στις 15 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα σύναψε δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Νέας Proton Bank έναντι ανταλλάγματος €1,00. Πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ΤΧΣ κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες της Νέας Proton Bank εισφέροντας €395 εκατομμύρια σε μετρητά. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 30 Αυγούστου 2013 μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, οπότε η Νέα Proton Bank κατέστη εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Τράπεζας. Η Νέα Proton Bank ενοποιήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 7 Οκτωβρίου 2013 τα Διοικητικά Συμβούλια της Eurobank και της Νέας Proton Bank αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχωνεύσεως των δύο τραπεζών δια της απορρόφησης της Νέας Proton Bank από την Τράπεζα και την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των δύο τραπεζών σύμφωνα με τις συνδυασμένες διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/1920, με κοινή ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2013. Η νομική συγχώνευση της Νέας Proton Bank διά τη απορρόφησης της από την Eurobank ολοκληρώθηκε στις 22 Νοεμβρίου 2013.

Η Νέα Proton Bank προσέφερε ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, με έμφαση κυρίως σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες και ΜΜΕ.

3.7 Κατανομή Εσόδων

Ανάλυση Λειτουργικών Εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα και κατηγορία

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου Eurobank περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, λοιπά καθαρά έσοδα και έσοδα μεταξύ τομέων και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2011 - 2013 ως ακολούθως:

Συνολικά λειτουργικά έσοδα ανά επιχειρηματικό τομέα						
(Ποσά σε εκατ. ευρώ)	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου	2013 ⁽²⁾	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	1.208	54,3%	774	44,1%	604	38,1%
Τραπεζική Επιχειρήσεων	592	26,6%	491	28,0%	461	29,0%
Διαχείριση Επενδύσεων	44	2,0%	74	4,2%	99	6,2%
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	-101	-4,5%	-39	-2,2%	-113	-7,1%
Όμιλος Νέου ΤΤ	-	-	-	-	46	2,9%
Διεθνείς Δραστηριότητες	646	29,0%	533	30,4%	541	34,1%
Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	-163	-7,3%	-78	-4,4%	-51	-3,2%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου⁽¹⁾	2.226	100,0%	1.755	100,0%	1.587	100,0%

⁽¹⁾ Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2011 αφορούσαν την Πολωνία και της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία.

⁽²⁾ Τα έσοδα της χρήσης 2013 περιλαμβάνουν και τα έσοδα της Νέας Proton Bank τα οποία ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο 18.1.13 έως 30.08.2013.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board) (η οποία αντικατέστησε την Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group) από τη 2 Αυγούστου 2013). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ οι δραστηριότητες του Νέου ΤΤ αποτελούν διακριτό επιχειρηματικό τομέα, έως και την ολοκλήρωση της λειτουργικής τους συγχώνευσης με τη Eurobank. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανική Τραπεζική: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.

Τραπεζική Επιχειρήσεων: περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.

Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management): περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού

εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.

Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς: περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.

Νέο ΤΤ: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του ομίλου του Νέου ΤΤ που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα την 30 Αυγούστου 2013.

Διεθνείς Δραστηριότητες: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές.

Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου για κάθε κατηγορία προϊόντων και υπηρεσιών με παρόμοια χαρακτηριστικά, για τις χρήσεις 2011-2013:

Ανάλυση συνολικών λειτουργικών εσόδων ανά κατηγορία						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου	2013	% επί του συνόλου
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.531	113,7%	2.531	144,2%	2.407	151,7%
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	-348	-15,6%	-562	-32,0%	-739	-46,6%
Κεφαλαιαγορές	-15	-0,7%	-275	-15,7%	-142	-8,9%
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	1,3%	30	1,7%	36	2,3%
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	28	1,3%	31	1,8%	25	1,6%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου*	2.226	100,0%	1.755	100,0%	1.587	100,0%

*Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2011 αφορούσαν την Πολωνία και της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα έσοδα από χρηματοδοτικές δραστηριότητες αποτελούν σταθερά τη σημαντικότερη πηγή καθαρών εσόδων για τον Όμιλο και διαμορφώθηκαν σε €2.407 εκατ. για την χρήση 2013 έναντι €2.531 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012, ήτοι εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 4,9%, έχοντας επιδείξει σχετική ανθεκτικότητα, προσαρμοσμένα στις επικρατούσες συνθήκες.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στους τομείς «Καταθέσεων και υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων» και «Κεφαλαιαγορών» επηρεάστηκαν σημαντικά δυσμενώς από τη συνεχιζόμενη κρίση του δημοσίου χρέους στην Ελλάδα (ειδικά λόγω της άμεσης επίπτωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους ομολόγων των δύο προγραμμάτων ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου), την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τις αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης Ευρωπαϊκής δημοσιονομικής κρίσης και τη γενικότερη έντονη αβεβαιότητα στις αγορές. Παρά ταύτα, οι ζημίες προερχόμενες από τον τομέα του «Κεφαλαιαγορών» περιορίστηκαν στην χρήση 2013 σε €142 εκατ. έναντι ζημιών €275 εκατ. την χρήση 2012.

Γεωγραφική κατανομή συνολικών λειτουργικών καθαρών εσόδων

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος είχε παρουσία σε οκτώ χώρες (περιλαμβανομένου του υποκαταστήματος στο Λονδίνο), μέσω ενός δικτύου 1.155 καταστημάτων (περιλαμβανομένων εκείνων του Νέου ΤΤ) και απασχολούσε 18.819 υπαλλήλους (έναντι 1.037 καταστημάτων και 17.427 υπαλλήλων την 31.12.2012 και 1.164 καταστημάτων και 18.120 υπαλλήλων το 2011). Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου βάσει των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος για τις χρήσεις 2011-2013:

Συνολικά λειτουργικά έσοδα ανά γεωγραφικό τομέα						
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου	2013	% επί του συνόλου
Ελλάδα	1.580	71,0%	1.223	69,7%	1.046	65,9%
Ρουμανία	243	10,9%	183	10,4%	199	12,5%
Βουλγαρία	172	7,7%	142	8,1%	152	9,6%
Σερβία	81	3,6%	64	3,6%	61	3,8%
Κύπρος	71	3,2%	76	4,3%	67	4,2%
Ουκρανίας	38	1,7%	35	2,0%	30	1,9%
Λουξεμβούργο	41	1,8%	33	1,9%	32	2,0%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου*	2.226	100,0%	1.755	100,0%	1.587	100,0%

*Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2011 αφορούσαν την Πολωνία και της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013). Τα συγκρίσιμα στοιχεία για την χρήση 2011 δόθηκαν από την Τράπεζα.

3.8 Οργανωτική Διάρθρωση

3.8.1 Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Η Τράπεζα είναι η απώτατη λειτουργούσα μητρική των εταιρειών οι οποίες περιλαμβάνονται στον πίνακα που παρατίθεται κατωτέρω (βλ. «Όμιλος της Eurobank»). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα δεν ενοποιείτο από καμία άλλη εταιρεία.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 7 Απριλίου 2014, που ήταν η ημερομηνία καταγραφής (record date) των δικαιούμενων να συμμετάσχουν στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων η οποία συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014 και ενέκρινε την Αύξηση, το ΤΧΣ κατείχε συνολικά 5.208.067.358 Κοινές Μετοχές που αντιστοιχούσαν στο 95,2% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα», υποενότητα «ΤΧΣ» του παρόντος.

3.8.2 Όμιλος της Eurobank

Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ενοποίησε 80 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 8 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Θυγατρικές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι θυγατρικές του Ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

Όνομα εταιρείας	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	Χώρα	
				εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών	98,01	98,01	98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου. παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών
Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε.	-	-	55,94%	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Best Direct A.E.	100,00	100,00	-	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.	100,00	-	-	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	55,94	55,94	55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων	-	-	50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειοτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων	-	-	51,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων	-	-	100,00	Ελλάδα	Μίσθωση μεταφορικών μέσων και εξοπλισμού

T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	-	-	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Open 24 Α.Ε Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων	100,00	-	-	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Eurobank Bulgaria A.D.	99,99	99,99	99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Auto Leasing E.O.O.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.	80,00	80,00	80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
IMO 03 E.A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd	100,00	100,00	100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd	100,00	-	-	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
ERB New Europe Funding III Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
NEU 03 Property Holdings Ltd	-	-	100,00%	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB New Europe Funding B.V.	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.	99,11	99,11	99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
Eliade Tower S.A.	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
ERB IT Shared Services S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Rom Consult S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurobank Finance S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.	80,00	80,00	80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Seferco Development S.A.	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd	99,98	99,98	99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Business Services d.o.o. Beograd	100,00	100,00	-	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd	99,99	99,99	99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd	80,00	80,00	80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	55,94	55,94	55,94	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.	100,00	100,00	100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Tekfen A.S.	99,26	-	-	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	99,26	-	-	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.	99,26	-	-	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Istanbul Portfoly Yonetimi A.S.	99,26	-	-	Τουρκία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Public J.S.C. Universal Bank	99,96	99,97	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC	100,00	100,00	100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	100,00	100,00	-	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi APC Ltd	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Options Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II APC Ltd	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Byzantium Finance Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion 2007-1 Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion APC Ltd	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
ERB Hellas Plc	100,00	100,00	100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005-1 Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta APC Ltd	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta LNI 1 Ltd	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta Options Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion II Mortgage Finance Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Mortgage Finance Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Mortgage Finance Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion Mortgage Finance Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

⁽¹⁾ Δεν ενοποιήθηκε λόγω μη σημαντικότητας.

Σημείωση: (i) Οι Eπαλίος Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ξ.Ε., Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ξενοδοχεία της Ελλάδος Α.Ε., Ασφαλιστική Πρακτορική Αθηνών ΕΠΕ, Συστήματα Παροχής Υπηρεσιών Ασφαλείας Τραπεζής Αθηνών ΕΠΕ είναι αδρανείς/υπό ρευστοποίηση θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας. (ii) Την 30 Αυγούστου 2013, μετά την απόκτηση της Νέας Proton Τράπεζας Α.Ε., ο Όμιλος απέκτησε το 99,91% της Proton Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η οποία είναι υπό εκκαθάριση και δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2011-2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Σχετικά με τις συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σημειώνονται τα εξής:

Χρήση 2011:

- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις IMO Rila E.A.D. και IMO Central Office E.A.D., εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας, οι οποίες συστάθηκαν στη Βουλγαρία.
- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού, η οποία συστάθηκε στην Κύπρο, το οποίο τον Απρίλιο του 2011 μειώθηκε σε 66,67%.

- Το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις NEU II Property Holdings Ltd και NEU III Property Holdings Ltd, εταιρίες χαρτοφυλακίου οι οποίες συστάθηκαν στην Κύπρο.
- Το Μάρτιο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιρειών Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη A.E., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Τον Απρίλιο του 2011, η τουρκική εταιρεία EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. μετονομάστηκε σε EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.
- Το Μάιο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Τον Ιούνιο του 2011, η EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Fin & Rent A.E. Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού.
- Τον Ιούνιο του 2011, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Securities Bulgaria E.A.D. τροποποιήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO 03 E.A.D. και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.
- Τον Αύγουστο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε τις Karta II Holdings Ltd και Karta II PLC, εταιρίες ειδικού σκοπού, για την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών.
- Τον Οκτώβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε τις Anartyxi II Holdings Limited και Anartyxi II Plc, εταιρίες ειδικού σκοπού, για την τιτλοποίηση απαιτήσεων από δάνεια Μικρών Επιχειρήσεων.
- Το Νοέμβριο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιρειών Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ. και Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Μετά τη συγχώνευση, η Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ. μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
- Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank συμμετείχε στην ίδρυση της EFG Istanbul Portfoy Yonetimi A.S., εταιρείας παροχής υπηρεσιών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας, με ποσοστό 99,26%, η οποία εδρεύει στην Τουρκία.
- Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank απέκτησε ως 100% θυγατρική του την Chamia Enterprises Company Limited, Ltd, εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού, η οποία συστάθηκε στην Κύπρο.
- Το Δεκέμβριο του 2011, στο πλαίσιο σχεδίου αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης, η εταιρεία Eurocredit Retail Services Ltd μεταβίβασε το σύνολο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, των περιουσιακών της στοιχείων και υποχρεώσεων στην εταιρεία Eurobank EFG Cyprus Ltd.
- Η εταιρεία Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης.
- Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank αναγνώρισε την 31η Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία. Κατόπιν αυτού, οι θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Πολωνία δεν περιλαμβάνονται στους πίνακες συμμετοχών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου Eurobank.

Χρήση 2012:

- Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman ρευστοποιήθηκε.
- Το Μάιο του 2012, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,96% σε 99,97%.
- Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα έγινε ο αποκλειστικός μέτοχος της Enalios Real Estate Developments S.A., μιας αδρανούς εταιρείας η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας.

- Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες Anartyxi SME II 2009-1 Plc, Anartyxi SME II APC Ltd, Anartyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο ρευστοποιήθηκαν.
- Το Νοέμβριο του 2012, η επωνυμία της «Eurobank Cards A.E.» άλλαξε σε «Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης A.E.» και δραστηριοποιείται στην προώθηση και διαχείριση δανειακών/ασφαλιστικών προϊόντων. Η «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.» μετονομάστηκε σε «Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E.» και δραστηριοποιείται στην ενημέρωση οφειλετών οι απαιτήσεις των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.
- Το Δεκέμβριο του 2012, η επωνυμία και η δραστηριότητα της «Open 24 A.E.» άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.» και δραστηριοποιείται στη διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.
- Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας, η οποία ανακοινώθηκε την 9 Απριλίου 2012, η Burgan Bank απέκτησε το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 700 εκατ. τουρκικών λιρών περίπου (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Η συναλλαγή αύξησε το δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Eurobank κατά 60 μονάδες βάσης (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν €200 εκατ.) και βελτίωσε τη ρευστότητά της κατά περισσότερο από €400 εκατ.

Χρήση 2013

- Τον Οκτώβριο του 2013, η επωνυμία της «Be-Business Exchanges A.E.» μεταβλήθηκε και η δραστηριότητά της διευρύνθηκε. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών» και παρέχει επιπρόσθετα λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες.
- Το Δεκέμβριο του 2013, ο Όμιλος απέκτησε την Cloud Hellas Κτηματική A.E., μια εταιρεία επενδύσεων ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η αποκτηθείσα θυγατρική αποτελεί 100% θυγατρική της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία.
- Την 30 Αυγούστου 2013, μετά τις δεσμευτικές συμφωνίες που υπογράφηκαν μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ τη 15 Ιουλίου 2013 και τη λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Ως αποτέλεσμα, την ανωτέρω ημερομηνία, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank έγιναν 100% θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας. Επίσης, μέσω της συμμετοχής του στο Νέο ΤΤ, ο Όμιλος απέκτησε το 50% της Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων, το 51% της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων, και το 100% των T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων και T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Σε συνέχεια των συμφωνιών συγχώνευσης που υπογράφηκαν μεταξύ της Τράπεζας, του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton και αφού λήφθηκαν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Τράπεζας με τις προαναφερθείσες εταιρείες την 27 Δεκεμβρίου και 22 Νοεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η ανωτέρω συγχώνευση έγινε με την απορρόφηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton από τη Τράπεζα.
- Τον Νοέμβριο του 2013, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρική του, την NEU 03 Property Holdings Ltd, εταιρεία χαρτοφυλακίου η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο.
- Το Μάρτιο του 2013, η επωνυμία και η δραστηριότητα της Eurobank Securities S.A., που εδρεύει στη Ρουμανία, μεταβλήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «ERB ROM Consult S.A.» και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες.
- Τον Αύγουστο του 2013, λόγω της απόκτησης του Νέου ΤΤ, ο Όμιλος απέκτησε την Byzantium

Finance Plc, μια εταιρεία ειδικού σκοπού για την έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο.

- Τον Ιανουάριο του 2013, οι εταιρείες Anartychi 2006-1 Plc, Anartychi APC Ltd, Anartychi Holdings Ltd and Anartychi Options Ltd, με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, ρευστοποιήθηκαν.
- Το Φεβρουάριο του 2013, η εταιρεία Best Direct A.E., με έδρα την Ελλάδα, ρευστοποιήθηκε.
- Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της εταιρείας Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC.
- Το Σεπτέμβριο του 2013, η εταιρεία EFG Business Services d.o.o. Beograd, με έδρα τη Σερβία, ρευστοποιήθηκε.

Κοινοπραξίες / Συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις κατά την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό Συμμετοχής		
			31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	-	33,33	33,33
Κάρντλικ Α.Ε.	Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	50,00	50,00
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	50,00	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	48,00	48,00
Femion Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,67	66,45	66,45
Unitfinance Α.Ε. Πρώτης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών	Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	40,00	40,00
Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	33,33	33,33
Odyssey GP S.a.r.l.	Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	-	20,00

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2011-2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Σημείωση: Η Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. είναι αδρανής/υπό ρευστοποίηση συγγενής επιχείρηση, η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας.

Η Odyssey GP S.a.r.l. αποτελεί τη συγγενή επιχείρηση του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις και οι κοινοπραξίες του Ομίλου είναι μη εισηγμένες.

Χρήση 2011:

- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού η οποία συστάθηκε στην Κύπρο. Τον Απρίλιο του 2011, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στην ανωτέρω εταιρεία από 75% σε 66,67%.
- Το Δεκέμβριο του 2011, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση του ποσοστού 49,90% που κατείχε στη συγγενή εταιρεία BD Financial Limited. Η ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €7 εκατ.

Χρήση 2012:

- Τον Αύγουστο του 2012, ο Όμιλος απέκτησε το 33,33% της Rosequeens Properties Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στην Κύπρο και η οποία ελέγχει το 100% της Rosequeens Properties SRL, εταιρείας επενδύσεων ακίνητης περιουσίας η οποία συστάθηκε στη Ρουμανία.
- Το Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στη Femion Ltd από 66,67% σε 66,45%.

Χρήση 2013

- Το Φεβρουάριο του 2013, ο Όμιλος απέκτησε το 20% της Odyssey GP S.a.r.l., εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στο Λουξεμβούργο.
- Την 30 Αυγούστου 2013, λόγω της απόκτησης της Νέας Proton Bank, ο Όμιλος απέκτησε το 26,05% της Ωμέγα Μεσίτες Ασφαλίσεων & Αντασφαλίσεων, η επένδυση στην οποία είχε πλήρως απομειωθεί. Ο Όμιλος δεν εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και ως εκ τούτου, δεν ασκεί σημαντική επιρροή και δεν έχει λογιστικοποιήσει την επένδυση στις συγγενείς επιχειρήσεις αλλά στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.
- Τον Δεκέμβριο του 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των εταιρειών Tefin A.E. και Unitfinance A.E. αποφάσισε την ρευστοποίησή τους.

3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός

Ακίνητα

Την 31.12.2013, το χαρτοφυλάκιο ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων της Eurobank ανήλθε σε €770 εκατ., περιλαμβάνοντας ακίνητα με αξία €661 εκατ., ενώ ακίνητα με αξία €728 εκατ. έχουν επενδυτικό χαρακτήρα. Επιπλέον, ο Όμιλος την 31.12.2013 κατείχε ακίνητα και λοιπό εξοπλισμό που περιήλθαν στην κατοχή του από πλειστηριασμούς με αξία €558 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών που έχουν δοθεί για την απόκτησή τους).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα μεγαλύτερα σε αξία ιδιόκτητα ακίνητα του Ομίλου κατά την 31.12.2013:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Έκταση (τ.μ.)	Εύλογη αξία (€εκατ.) 31.12.2013
Ιωλκού 8, Σινιόσογλου, Φιλικής Εταιρείας, Αλ. Παναγούλη, Νέα Ιωνία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	54.227	85,5
Bd. Dimitrie Pompreiu, 6A, Βουκουρέστι, Ρουμανία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	22.704	46,5
Αγίου Δημητρίου 63, Άλιμος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	25.130	35,4
25 ^{ης} Μαρτίου, Θεσσαλονίκης & Τεώ, Τάυρος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	24.314	34,7
Τατοΐου 8, Μεταμόρφωση	Κατάστημα (Praktiker)	16.596	21,4
Αγ. Κωνσαντίνου 59-61 Μαρούσι	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	12.125	21,6
Βας.Γεωργίου Α 3 Πλατεία Συντάγματος Αθήνα	Ξενοδοχείο «King George»	9.448	41,0
Δημοτική Οδός Ρόδου- Φανερωμένης, Ιξιά Ρόδου	Ξενοδοχείο «Καψής»	51.416	51,0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος Eurobank εκμισθώνει ακίνητα σε τρίτους. Τα έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €24 εκατ. στη χρήση 2013. Επιπλέον, ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων. Κατά χρήση 2013, ο Όμιλος κατέβαλε συνολικά ποσό ύψους €64 εκατ. σε ετήσια μισθώματα.

Την 31.12.2013, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Eurobank και του Ομίλου. Ειδικότερα την 31.12.2013 η μοναδική προσημείωση που έχει εγγραφεί υπέρ τρίτου επί ακινήτων της Eurobank Properties αφορούσε προσημείωση ύψους €29,9 εκατ. υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. επί των ακινήτων του Ομίλου που βρίσκονται στον Ταύρο, 25^{ης} Μαρτίου & Θεσσαλονίκης.

Με βάση τα μέχρι σήμερα γνωστά δεδομένα, δεν υφίστανται περιβαλλοντικοί περιορισμοί, οι οποίοι δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρήση των ακινήτων της Eurobank.

Μηχανογραφική Υποδομή

Οι λειτουργίες του Ομίλου Eurobank υποστηρίζονται από τρία σύγχρονα μηχανογραφικά κέντρα αδιαλείπτου λειτουργίας πιστοποιημένα κατά ISO27001:2004, ISO9001:2001 και ISO22301:2012, τα οποία καλύπτουν πλήρως προδιαγραφές ασφαλείας και όλα τα κριτήρια απρόσκοπτης λειτουργίας, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας ανάκτησης στοιχείων και πληροφοριών σε περίπτωση καταστροφής. (Disaster Recovery capabilities) Είναι σχεδιασμένα σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, αξιοποιώντας ευρέως τεχνικές Private Cloud, Virtualization και πάντα με γνώμονα την προστασία του περιβάλλοντος.

Οι κεντρικές εφαρμογές τραπεζικών συναλλαγών στην Ελλάδα και στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι ολοκληρωμένες στο πλαίσιο μιας πελατοκεντρικής και πολυκαναλικής αρχιτεκτονικής αδιαλείπτου λειτουργίας. Πλαισιώνονται επίσης από εξειδικευμένα συστήματα αναλύσεων, διάχυσης πληροφορίας και διαχείρισης κινδύνου βασιζόμενα σε Corporate Data Warehouse πλατφόρμες.

Η Πληροφορική του Ομίλου λειτουργεί σύμφωνα με ένα σύγχρονο μοντέλο διαχείρισης υπηρεσιών (IT Service Management), πιστοποιημένο κατά ISO 20000:2013. Μετρήσεις σε διεθνές επίπεδο επιβεβαιώνουν την αποτελεσματικότητα και τη χρηστή διαχείριση κόστους, κατατάσσοντάς την στις κορυφαίες μονάδες Πληροφορικής Τραπεζών σε πανευρωπαϊκό επίπεδο τα τελευταία έξι χρόνια.

3.10 Ευρεσιτεχνίες και σήματα

Από το 1992, η Eurobank είναι δικαιούχος διαφόρων σημάτων στην Ελλάδα που περιέχουν την ένδειξη «Eurobank», ενώ από το 1996 (ως μέλος του ομίλου EFG) μέχρι και το 2012 είχε το δικαίωμα να χρησιμοποιεί τα ονόματα και σήματα «EFG» και «Eurobank», όπως επίσης και την κυκλική απεικόνιση που αποτελεί μέχρι σήμερα το εταιρικό της λογότυπο (έναν κύκλο που περιέχει ένα λατινικό L και ένα Ελληνικό Λ, εφεξής η «Κυκλική Απεικόνιση»), μόνα τους ή συνδυασμένα με ένα προϊόν ή υπηρεσία, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα με σύμβαση την οποία η Eurobank είχε συνάψει με το EFG Group. Στις 23 Ιουλίου του 2012, οπότε η Eurobank έπαψε να είναι μέλος του ομίλου EFG, η παραπάνω σύμβαση, ως ίσχυε, έληξε με την αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της Eurobank δεδομένης της απώλειας ελέγχου από τον Όμιλο EFG. Η σύμβαση προέβλεπε μια συγκεκριμένη μεταβατική περίοδο αλλαγής των λογοτύπων (rebranding period), στη λήξη της οποίας την 31 Δεκεμβρίου 2013 το EFG Group υποχρεούτο να σταματήσει τη χρήση της κυκλικής απεικόνισης ενώ η Eurobank υποχρεούτο να σταματήσει τη χρήση του διακριτικού τίτλου «EFG». Στο πλαίσιο αυτό, η Eurobank έχει ήδη σταματήσει τη χρήση του ονόματος «EFG». Στο πλαίσιο της παραπάνω συμφωνίας, το EFG Group έχει ήδη μεταβιβάσει στην Eurobank όλα τα σήματα “Eurobank” ή/και την «Κυκλική Απεικόνιση» τα οποία δεν περιελάμβαναν το στοιχείο “EFG” στις χώρες που έχει παρουσία ή συμφέροντα ο Όμιλος Eurobank. Η Eurobank είναι επίσης δικαιούχος του κοινοτικού σήματος «ERB» ενώ έχει προβεί σε κατάθεση της ένδειξης αυτής ως σήματος, είτε μόνης της είτε σε συνδυασμό με άλλη ένδειξη, στη Ρωσία, Σερβία, Ουκρανία, Ελλάδα, Βουλγαρία, Κύπρο και Ρουμανία. Συνεπεία της συγχώνευσης με απορρόφηση του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε.», είναι πλέον δικαιούχος και διαφόρων εμπορικών σημάτων τα οποία περιέχουν τις ενδείξεις «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο/Hellenic Postbank».

Η Eurobank δεν εξαρτάται από τη χρήση ευρεσιτεχνιών σε σημαντικό βαθμό.

3.11 Κεφάλαια

3.11.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Eurobank είναι τα ίδια κεφάλαιά της, οι καταθέσεις (όψεως, ταμειευτηρίου, προθεσμίας και repos) των πελατών της, ο δανεισμός από το Ευρωσύστημα (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008), ο διατραπεζικός δανεισμός και οι πιστωτικοί τίτλοι.

Οι καταθέσεις πελατών αποτελούν τη βασική πηγή χρηματοδότησης της Τράπεζας με υπόλοιπο €41.535 εκατ. και €30.752 εκατ. την 31.12.2013 και 31.12.2012 αντιστοίχως, εκ των οποίων περίπου €32,9 δισ. και €21,6 δισ. προέρχονται από την Ελλάδα και €8,6 δισ. και €9,2 δισ. αντιστοίχως εκτός Ελλάδος. Οι εκδοθέντες τίτλοι σε θεσμικούς επενδυτές την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανερχόταν στο ποσό των €866 εκατ., συμπεριλαμβανομένων προνομιούχων τίτλων ύψους €77 εκατ., καθώς και ομόλογα πρώτης εξασφάλισης (senior bonds) και τιτλοποιήσεις ποσού €583 εκατ. Την 31.12.2013, η καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε €17 δισ. έναντι €29 δισ. την 31.12.2012 και €31 δισ. την 31.12.2011, ως αποτέλεσμα της πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων (repo markets), της επιλεκτικής απομόχλευσης και της ρευστότητας που προσέδωσε η απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 το ΕΤΧΣ προκατέβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €3.970 εκατ., και €1.341 εκατ. και €528 εκατ., έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Το σύνολο των ως άνω ομολόγων αξιοποιήθηκε για την άντληση ρευστότητας μέσω σύναψης συμβάσεων επαναγοράς στη διατραπεζική αγορά.

Η Eurobank συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Προνομιούχες Μετοχές

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει τις Προνομιούχες Μετοχές με συνολική ονομαστική αξία €950 εκατ., οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, έναντι μεταβίβασης στην Τράπεζα ΟΕΔ ίσης ονομαστικής αξίας, την 21^η Μαΐου 2009.

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – Έκδοση Ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €13.932 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα ομόλογα αυτά κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Φεβρουάριο του 2013 έληξαν ομόλογα εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €2.344 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ειδικών τίτλων έκδοσης του Ο.Δ.ΔΗ.Χ

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Από την 29 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα δεν έχει συμμετοχή στον τρίτο πυλώνα. Ωστόσο, στις 28 Μαρτίου 2014 η Τράπεζα δανείστηκε ειδικούς τίτλους εκδόσεως Ο.Δ.ΔΗ.Χ. συνολικής ονομαστικής αξίας €1.918 εκατ. υπό τον Τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης Ρευστότητας.

Δομή Χρηματοδότησης

Κατά το 2013 η ελληνική οικονομία σημείωσε μια πιο περιορισμένη μείωση του ΑΕΠ σε σχέση με το 2012 και 2011. Ως αποτέλεσμα του πρωτογενούς πλεονάσματος, η ελληνική οικονομία εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης. Παρά το γεγονός ότι η πολιτική αστάθεια παραμένει, υπάρχουν ενδείξεις ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα βελτιώνονται. Σύμφωνα με την Έκθεση της ΤτΕ που δημοσιεύθηκε τον Ιανουάριο του 2014, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το ύψος των συνολικών καταθέσεων πελατών στις ελληνικές τράπεζες σταθεροποιήθηκε, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 1,1% στις εγχώριες καταθέσεις με ημερομηνία 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012. Περαιτέρω, το σύνολο της χρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά από €121 δισ. την 31.12.2012 σε €73 δισ. την 31.12.2013.

Η ενδεχόμενη αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους και η ικανότητα της χώρας να επανακτήσει πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές με αποδεκτούς όρους αποτελούν δυο σημαντικούς παράγοντες που, εφόσον επιτευχθούν, αναμένεται, μεταξύ άλλων, να επηρεάσουν θετικά τον ελληνικό τραπεζικό τομέα.

Η Eurobank αντλεί ρευστότητα από το Ευρωσύστημα, τη διατραπεζική αγορά, την έκδοση τίτλων και τις προθεσμιακές και λοιπές καταθέσεις. Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013 είχε ως εξής:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου
Δανεισμός από διατραπεζική αγορά	3.406	4,7%	2.772	4,4%	10.192	13,8%
Δανεισμός από ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες	32.525	45,2%	29.047	45,9%	16.907	22,9%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.671	3,7%	1.365	2,2%	789	1,1%
Προθεσμιακές καταθέσεις	22.174	30,8%	21.531	34,0%	26.329	35,6%
Λοιπές καταθέσεις	10.285	14,3%	9.221	14,6%	15.206	20,6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	875	1,2%	(655)	-1,0%	4.523	6,1%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του δανεισμού του Ομίλου Eurobank προς και από πιστωτικά ιδρύματα και πιστωτικούς τίτλους/ λοιπές δανειακές υποχρεώσεις την 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση
Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):						
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	9.515	-33,0%	6.036	-22,3%	3.962	-16,6%
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)	260	-0,9%	132	-0,5%	-	0,0%
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(35.931)	124,6%	(31.819)	117,8%	(27.099)	113,3%
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός (Α)	(26.156)	90,7%	(25.651)	94,9%	(23.137)	96,7%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:						
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	(1.606)	5,6%	(772)	2,9%	(288)	1,2%
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	(300)	1,0%	(217)	0,8%	(206)	0,9%
Ομόλογα από τιλοποίηση	(765)	2,7%	(376)	1,4%	(295)	1,2%
Σύνολο ομολογιακών εκδόσεων (Β)	(2.671)	9,3%	(1.365)	5,1%	(789)	3,3%
Σύνολο καθαρού δανεισμού* (Α+Β)	(28.827)	100,0%	(27.016)	100,0%	(23.926)	100,0%

* εξαιρουμένων των καταθέσεων πελατών

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του δανεισμού από το Ευρωσύστημα, καθώς και τα διαθέσιμα ενέχυρα για την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα για τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011 ⁽¹⁾	31.12.2012 ⁽¹⁾	31.12.2013 ⁽¹⁾
Διαθέσιμα ενέχυρα ^{(2), (3)}	4.803	7.036	11.969
ECB	18.558	17.001	11.400
ELA	9.200	12.000	5.550

(1) Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Πολωνίας και της Τουρκίας

(2) Την 31 Μαρτίου 2014, τα διαθέσιμα ενέχυρα για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα διαμορφώθηκαν σε €10.454 εκατ. Το ύψος χρηματοδότησης από την ΕΚΤ διαμορφώθηκε σε €14.330 εκατ. και από τον ELA funding σε €2.000 εκατ.

(3) διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού σε όρους cash value

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας η Τράπεζα συμμετείχε και στο δεύτερο πυλώνα του προγράμματος σύμφωνα με το Ν.3723/2008, ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία (€ εκατ.)	Επιτόκιο
Κυμαινόμενου επιτοκίου	21/12/2010	21/12/2013	EUR	4.280	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	11/03/2011	11/03/2014	EUR	1.550	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	27/05/2011	27/05/2014	EUR	332	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	26/04/2013	26/04/2016	EUR	2.300	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	08/05/2013	09/05/2016	EUR	1.650	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	20/06/2013	22/06/2015	EUR	3.820	3M Euribor + 12%
Σύνολο				13.932	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Ίδια Κεφάλαια

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013.

Ίδια Κεφάλαια			
(ποσά € σε εκατ.)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.228	1.228	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.448	1.448	6.669
Μείον: Ίδιες μετοχές	(11)	(3)	-
Λοιπά αποθεματικά	(3.763)	(4.922)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	745	367	77
Δικαιώματα τρίτων	278	277	281
Σύνολο	875	(655)	4.523

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Μετοχικό κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανερχόταν σε ανερχόταν σε €2.590.875.059,50 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 5.814.666.865, εκ των οποίων α) 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές και β) 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές. Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι €0,30 ανά μετοχή (2012: €2,22). Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας παρατίθενται στην ενότητα 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο» του παρόντος.

Όλες οι Κοινές Μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον ελληνικό νόμο. Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο.

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 Προνομιούχων Μετοχών στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Η έκδοση ανήλθε σε €940 εκατ., μετά

από έξοδα, ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009 και καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα πενταετούς διάρκειας λήξης 21 Μαΐου 2014. Σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2630 και την Πράξη 13/2013, οι Προνομιούχες Μετοχές περιλαμβάνονται στα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες ως προς τις Προνομιούχες Μετοχές και τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας βλ. ενότητες 3.4.2 «*Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*», 3.6.2 «*Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα*», 3,24.1 «*Μετοχικό Κεφάλαια - Προνομιούχες Μετοχές*» και 4.2.1 «*Δικαιώματα Μετόχων - Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008*».

Βάσει των οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και του άρθρου 1, παρ. 3 του Νόμου 3723/2008, σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920, δεν επιτρέπεται ούτε η διανομή μερίσματος στους Κοινούς Μετόχους ούτε η καταβολή της προβλεπόμενης στο άρθρο 1, παρ. 3 του Νόμου 3723/2008 απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο υπό την ιδιότητα του κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών. Για περισσότερες σχετικές πληροφορίες βλ. ενότητα 3.21 «*Μερισματική Πολιτική*».

Προνομιούχοι Τίτλοι

Οι προνομιούχοι τίτλοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο Eurobank. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομιούχα μερίσματα τα οποία πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομιούχα μερίσματα ανακοινώνονται και πληρώνονται στην περίπτωση που η Eurobank πληρώσει μέρισμα.

Τη 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού €200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Α) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές επιτόκιο Euro Swap πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση των τίτλων έχει οριστεί σε 1,89% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2013 έως 17 Μαρτίου 2014. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Τη 2 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού €400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Β) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Την 9 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού €150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Γ) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε

τρίμηνο. Το μέρος των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρος. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Άμστερνταμ.

Την 21 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ύψους €50 εκατ. οι οποίοι αποτελούν μια ενιαία έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού €150 εκατ. της 9 Νοεμβρίου 2005.

Την 29 Ιουλίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε €300 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier I Σειρά Δ) για τον Όμιλο. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων τίτλων μέχρι του ποσού των €500 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε εφεξής. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι μετά τον Οκτώβριο του 2014 είναι μετατρέψιμοι, κατόπιν άσκησης του δικαιώματος μετατροπής είτε από τον εκδότη είτε από τον ομολογιούχο και υπό ορισμένες συνθήκες, σε κοινές μετοχές Eurobank με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρος που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρος των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρος. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.

Την 30 Νοεμβρίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε €100 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier I Σειρά Ε) για τον Όμιλο. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τους προνομιούχους τίτλους που εκδόθηκαν την 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Την 29 Απριλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME) με αποδέκτες τους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I - Έκδοση Α, Β, Γ, Δ, Ε) και μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) (οι Τίτλοι) που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού που κατέχει. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε η υλοποίηση του LME σε εθελοντική βάση να γίνει ως ακολούθως:

(α) εξαγορά από την Τράπεζα των Τίτλων στην ονομαστική τους αξία, και

(β) ταυτόχρονη υποχρέωση συμμετοχής των κομιστών των Τίτλων με το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καλυπτόμενη με μετρητά, σε τιμή έκδοσης ίδια με την τιμή έκδοσης των κοινών μετοχών στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €5.839 εκατ. που κάλυψε το ΤΧΣ στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, δηλ. €1,54091078902977 ανά μετοχή.

Την 27 Ιουνίου 2013, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €62 εκατ. με καταβολή μετρητών συνολικού ποσού €317 εκατ. με έκδοση νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή, για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I – Έκδοση Α, Β, Γ, Δ και Ε) και στους κατόχους μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II).

Το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους των εκδόσεων Β και Γ των μετατρέψιμων προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρος για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 2 Νοεμβρίου 2013 και την 9 Ιανουαρίου 2014, αντίστοιχα, δεν θα καταβληθεί.

Επίσης το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους των εκδόσεων Δ και Ε των μετατρέψιμων προνομιούχων τίτλων, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρος για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 29 Ιουλίου 2013, 29 Οκτωβρίου 2013 και την 29 Ιανουαρίου 2014 για την έκδοση Δ και την 28 Αυγούστου 2013, 29 Νοεμβρίου 2013 και την 28 Φεβρουαρίου 2014 για την έκδοση Ε, δεν θα καταβληθεί.

Τέλος, το 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης Α των προνομιούχων τίτλων, συνδεδεμένων με το δείκτη CSM, μη σωρευτικής εγγυημένης απόδοσης, χωρίς δικαίωμα ψήφου, το μη σωρευτικό μέρος για τους τίτλους αυτούς, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2014, δεν θα καταβληθεί.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το μέρος που αναλογούσε στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανήλθε σε €10 εκατ. (2012: €32 εκατ.).

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω της θυγατρικής του ERB Hellas Plc. Το Φεβρουάριο του 2012, η ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd αντικατέστησε την ERB Hellas Plc, ως εκδότης των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II). Οι προαναφερθείσες εταιρείες είναι εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το Euribor τριμήνου πλέον 160 μονάδων βάσης. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η υποχρέωση ανήλθε σε €206 εκατ. (2012: €217 εκατ.).

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (liability management exercise - «LME») που αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 29 Απριλίου 2013, οι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης που προσφέρθηκαν από τους κατόχους τους και έγιναν αποδεκτοί από τον Όμιλο ανήλθαν σε €22 εκατ., περιλαμβανομένων εκείνων που κατέχονταν από πελάτες του Ομίλου και εμφανίζονταν στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες».

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, τα ομόλογα που κατείχαν πελάτες του Ομίλου ανήλθαν σε €61 εκατ. (2012: €73 εκατ.) και εμφανίζονταν στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες».

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας συνολικής αξίας €3.800 εκατ. και €13.932 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας €2.344 εκατ.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Τον Ιανουάριο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση που απέκτησε από το Νέο ΤΤ, στη λογιστική τους αξία.

Το Φεβρουάριο του 2014, έληξαν τίτλοι αξίας €247 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd (εταιρεία ειδικού σκοπού της Eurobank) από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II).

Το Μάρτιο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη λήξη καλυμμένων ομολογιών αξίας €250 εκατ.

3.11.2 Ταμειακές Ροές

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων για τις χρήσεις 2011-2013 παρατίθεται κατωτέρω:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.024	1.076	1.021
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.868	997	875
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	232	141	55
Σύνολο	3.124	2.214	1.951

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου Eurobank των χρήσεων 2011-2013:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012 ⁽¹⁾	31.12.2013
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.864	(941)	(2.174)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	222	1.594	2.597
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.026)	(1.506)	(681)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(13)	(16)	(5)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(953)	(869)	(263)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	(41)	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.044	3.124	2.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.124	2.214	1.951

⁽¹⁾ Ο Όμιλος έχει αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών από την άμεση στην έμμεση μέθοδο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στη χρήση 2012, ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές (€941 εκατ.) από λειτουργικές δραστηριότητες, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, έναντι θετικών ροών από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2011, €1.864 εκατ. Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2013 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €2.174 εκατ. Η μείωση στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στις αυξημένες εκροές λόγω της μείωσης των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ιδιαίτερα της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, οι οποίες υπερκάλυψαν τις εισροές από τη μείωση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και από πελάτες.

Στη χρήση 2012, ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €1.594 εκατ., έναντι ποσού €222 εκατ. κατά τη χρήση 2011, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εισροών από πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων. Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2013 ήταν θετικές ποσού €2.597 εκατ., ως αποτέλεσμα, κυρίως, των αυξημένων εισροών από πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €3.026 εκατ., €1.506 εκατ. και €681 εκατ. αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως των εκροών λόγω αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και την αγορά προνομιούχων τίτλων.

3.11.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο, τις δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank, πλην όσων προβλέπονται στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των τραπεζών (βλ. 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»), στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας (βλ. 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας» και 3.2 «Μερισματική Πολιτική»), στο Ν. 3864/2010 (βλ. 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» και 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων - Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου κοινών μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010»), στις Δεσμεύσεις που εφαρμόζονται στην Τράπεζα (βλ. 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Monitoring Trustee και οι Δεσμεύσεις»), στη νομοθεσία της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και στις ακολουθούμενες σχετικές πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 11 Απριλίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 14 Απριλίου, διαβιβάστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 16 Απριλίου 2014 και αναμένεται να εγκριθεί από αυτήν έως τις 30 Απριλίου 2014 (βλ. ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» – «Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»).

Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας στον Δεύτερο Πυλώνα και στον Τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η εγγύηση που παρέχεται από το Ελληνικό Δημόσιο υπό το Δεύτερο Πυλώνα για την αποπληρωμή χορηγήσεων της Τράπεζας προς του πελάτες της με ή χωρίς εξασφαλίσεις, αφορά σε χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την ανάπτυξη της χώρας, ενώ η Τράπεζα οφείλει να χρησιμοποιεί το προϊόν της ρευστοποίησης των τίτλων που εκδίδονται και λαμβάνει από τον Ο.Δ.Δ.Η.Χ. υπό τον Τρίτο Πυλώνα για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

3.11.4 Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων διαμορφώνεται από την Επιτροπή Κινδύνων και από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων. Η δομή της Eurobank, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν την αρχή της ανεξαρτησίας και την επαρκή εποπτεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκχωρήσει αρμοδιότητες στην Επιτροπή Κινδύνων για τη στρατηγική διαχείριση κινδύνων (π.χ. κατανομή κινδύνων σε κατηγορίες, διαχείριση ενεργητικού - υποχρεώσεων και την υιοθέτηση μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων) βάσει ποιοτικών και ποσοτικών αναλύσεων των διαφορετικών υποκατηγοριών κινδύνου. Οι κύριες ευθύνες της Επιτροπής Κινδύνων είναι η τακτική παρακολούθηση των κινδύνων, η γνωμοδότηση και υποστήριξη νέων διαδικασιών και δραστηριοτήτων που ενέχουν κίνδυνο, η συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) και ο καθορισμός των εγκριτικών ευχερειών των Επιτροπών Πιστοδοτήσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για θητεία τριών (3) ετών, η οποία δύναται να ανανεωθεί για τρεις (3) φορές. Η υφιστάμενη σημερινή Επιτροπή Κινδύνων, απαρτίζεται από τέσσερα μέλη, ένα εκ των οποίων είναι εκτελεστικό, ένα μη εκτελεστικό (ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ) και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και υποβάλλει την αναφορά της στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κινδύνων δύναται, εφόσον το κρίνει αναγκαίο, να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, πρόσωπα τα οποία προΐστανται των επιτροπών κινδύνων θυγατρικών εταιρειών ή εξωτερικούς συμβούλους ή ειδικούς, προκειμένου να παραστούν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κινδύνων. Ο Monitoring Trustee παρακολουθεί αυτές τις συνεδριάσεις, ως παρατηρητής.

Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Κινδύνων, με απαραίτητη προϋπόθεση την παρουσία του Προέδρου της. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των παριστάμενων μελών και σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου είναι ανεξάρτητη από τις επιχειρηματικές μονάδες και έχει την πλήρη ευθύνη παρακολούθησης των λειτουργικών και πιστωτικών κινδύνων και των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας του Ομίλου Eurobank. Στη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρονται οι Τομείς Πίστης, Πιστωτικού Ελέγχου, Group Market and Counterparty Risk (GMCRS), Λειτουργικών Κινδύνων και η Διεύθυνση Διεθνούς Πίστης. Η Γενική Διεύθυνση έχει επικεφαλής το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer). Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος Eurobank εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας, η διαχείριση των οποίων γίνεται σε διάφορα επίπεδα του οργανισμού.

Επιτροπή Ελέγχου

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας των συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Την εξέταση και εποπτεία της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης οικονομικών στοιχείων και των πληροφοριών οι οποίες παρέχονται.
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών.
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Επιτροπή Κινδύνων

Ο ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων είναι να εγκρίνει τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τη διάρθρωση του ισολογισμού και τη δομή διαχείρισης κινδύνου). Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και να καθορίζει διοικητικά τα εγκριτικά επίπεδα των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης. Επιπλέον, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, η Επιτροπή Κινδύνων οφείλει να:

α) εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα διαθέτει τις κατάλληλες μεθοδολογίες, μοντέλα, πηγές δεδομένων καθώς και ικανό προσωπικό ούτως ώστε να αξιολογεί (i) τις πιθανές αλλαγές στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού λόγω διαφορετικών μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραδοχών και (ii) τους κινδύνους τους οποίους τέτοιες αλλαγές μπορούν να επιφέρουν όσον αφορά στη χρηματοοικονομική σταθερότητα της Τράπεζας.

β) εξασφαλίζει τους κατάλληλους μηχανισμούς εποπτείας και ελέγχου για την παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν: μη εξυπηρετούμενα δάνεια, δάνεια υπό αναδιάρθρωση ή υπό ρύθμιση, απαιτήσεις οι οποίες διαγράφηκαν για λογιστικούς σκοπούς αλλά η Τράπεζα πιστεύει ότι μπορεί να διεκδικήσει τη μερική ή ολική είσπραξη τους.

γ) επικεντρώνει στην ανάπτυξη συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης προκειμένου να αναγνωρίζει δανειστές οι οποίοι φτάνουν στο όριο τους αναφορικά με τη δυνατότητα να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους και να βεβαιώνει ότι η Τράπεζα διατηρεί, αναπτύσσει και συνεχώς επικαιροποιεί ένα κατάλληλο εύρος λύσεων για την άμβλυση των καθυστερήσεων και τη διατήρηση της αξίας των απαιτήσεων της από δάνεια και

(δ) βεβαιώνει ότι οι επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας αναπτύσσουν εργαλεία και μεθοδολογίες αποτίμησης τιμών και αποδοτικότητας σταθμισμένα κατά κίνδυνο, τα οποία εγκρίνονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και ενσωματώνονται στη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Επιτροπή Κινδύνων παρουσιάζονται στην ενότητα 3.14.3 «Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού Ομίλου Eurobank- Group ALCO (G – ALCO)

Πρωταρχικός ρόλος της G – ALCO είναι:

α) να διαμορφώνει, υλοποιεί και εποπτεύει καταλλήλως για τον Όμιλο (i) τη ρευστότητα και τις πολιτικές και στρατηγικές χρηματοδότησης, (ii) τις κατευθυντήριες γραμμές καθορισμού επιτοκίων, (iii) τις επενδύσεις κεφαλαίου, καθώς και την έκθεση στο συναλλαγματικό κίνδυνο και τη στρατηγική αντιστάθμισής του, (iv) τις επιχειρηματικές πρωτοβουλίες ή/και τις επενδύσεις που επηρεάζουν ουσιαστικά το προφίλ του κινδύνου αγοράς και της ρευστότητάς της Τράπεζας,

β) να εγκρίνει ή να προτείνει αλλαγές σε αυτές τις πολιτικές σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της Eurobank και του επιπέδου έκθεσης, όπως καθορίζονται από την Επιτροπή Κινδύνων και τη Διοίκηση της Τράπεζας (βλέπε σχετικά ενότητα 3.14.3 «Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου»), εντός του πλαισίου που έχει συσταθεί από τις ρυθμιστικές ή/και εποπτικές αρχές.

Ευθύνη της G-ALCO είναι να εξετάζει – σε μηνιαία βάση - τη συνολική εικόνα ρευστότητας και τις σχετικές εξελίξεις σε επίπεδο Eurobank / Ομίλου Eurobank και χωρών/θυγατρικών. Στο πλαίσιο αυτό, τα τοπικά ALCOs των θυγατρικών στις χώρες του εξωτερικού αναφέρουν τακτικά στη G-ALCO τις εξελίξεις της χώρας με βάση τις παραπάνω αρχές και το κανονιστικό τους περιβάλλον.

Η G-ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το μήνα η/και όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμών του κατά την ημερομηνία λήξης τους.

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο χώρας, τον κίνδυνο τομέα και τον κίνδυνο διακανονισμού.

Κίνδυνος χώρας είναι ο κίνδυνος να προκύψουν ζημιές λόγω οικονομικών δυσχερειών ή πολιτικής αστάθειας σε μια χώρα, περιλαμβανομένου και του κινδύνου ζημιών ως συνέπεια κρατικοποιήσεων, απαλλοτριώσεων και ρύθμισης χρεών.

Κίνδυνος τομέα είναι ο κίνδυνος να προκύψουν ζημιές λόγω οικονομικών δυσχερειών ως αποτέλεσμα γεγονότων που επηρεάζουν ένα συγκεκριμένο τομέα ή κλάδο.

Κίνδυνος διακανονισμού είναι ο κίνδυνος ζημιών λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να ικανοποιήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με καταβολή μετρητών, παράδοση χρεογράφων ή λουπών περιουσιακών στοιχείων, όταν διακανονίζονται οι πληρωμές χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων και πράξεων συναλλάγματος. Ο κίνδυνος διακανονισμού προκύπτει όταν ο Όμιλος προβαίνει σε πληρωμές προτού μπορέσει να επιβεβαιώσει ότι έχουν πραγματοποιηθεί οι αντίστοιχες εισπράξεις από τον αντισυμβαλλόμενο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από το δανεισμό ιδιωτών και επιχειρήσεων περιλαμβανομένων και των μέτρων προστασίας όπως χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές. Επίσης, ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από άλλες δραστηριότητες όπως οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, εμπορικές δραστηριότητες, δραστηριότητες σε κεφαλαιαγορές και δραστηριότητες διακανονισμού. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κυριότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, και συνεπώς η διαχείρισή του γίνεται ενεργά, με τη δέουσα προσοχή και παρακολουθείται από τις κεντροποιημένες μονάδες κινδύνου, οι οποίες αναφέρονται στον GCRO.

(α) Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Οι διαδικασίες έγκρισης πιστοδοτήσεων και αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων είναι κεντροποιημένες σε επίπεδο χώρας. Ο διαχωρισμός των καθηκόντων διασφαλίζει την ανεξαρτησία μεταξύ

αυτών που είναι υπεύθυνοι για τις σχέσεις με τους πελάτες, την εγκριτική διαδικασία, τις εκταμιεύσεις, καθώς και την παρακολούθηση των δανείων κατά τη διάρκεια της ζωής τους.

Επιτροπές Πιστοδοτήσεων

Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει ποικίλες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων με κλιμακούμενα εγκριτικά όρια, προκειμένου να διαχειριστεί τους πιστωτικούς κινδύνους που απορρέουν από την τραπεζική επιχειρήσεων, που περιλαμβάνουν:

- Επιτροπές Πιστοδοτήσεων, οι οποίες είναι εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν νέα πιστοδοτικά όρια, να ανανεώνουν ή να τροποποιούν τα υφιστάμενα, σύμφωνα με τα εγκριτικά τους όρια και ανάλογα με τη συνολική έκθεση στον πιστούχο, την κατηγορία κινδύνου του πιστούχου (υψηλή, μεσαία, χαμηλή), την αξία και το είδος των παρεχόμενων εξασφαλίσεων,
- Περιφερειακές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων (Regional Credit Committees - RCC 1 και RCC 2), οι οποίες αποτελούν επιτροπές μόνο της Τράπεζας και είναι εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν τα πιστοδοτικά όρια των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου, όταν αυτά ξεπερνούν το εγκριτικό όριο που έχει η κάθε χώρα, ανάλογα και με τη διαβάθμιση του κινδύνου του πιστούχου,
- Επιτροπές Ειδικών Πιστωτικών Χειρισμών (special Handling Credit Committees - EPIX 1 και EPIX 2), οι οποίες αποφασίζουν για θέματα πιστοδοτήσεων, και τις ενέργειες που θα ληφθούν για συγκεκριμένες περιπτώσεις προβληματικών δανείων πάνω από €5 εκατ. και €25 εκατ. αντίστοιχα. Επίσης, έχει συσταθεί μία νέα επιτροπή ειδικών πιστωτικών χειρισμών (EPIX 3) με σκοπό την επισκόπηση των πιστοδοτήσεων σε επιχειρήσεις με έκθεση μικρότερη από €5 εκατ.

Άλλες εξειδικευμένες επιτροπές όπως οι Επιτροπές Διαχείρισης Είσπραξης Απαιτήσεων (Debt Remedial Management Committees) έχουν δημιουργηθεί με σκοπό την παρακολούθηση συγκεκριμένων χαρτοφυλακίων (π.χ. δάνεια που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης, δάνεια προσωπικού).

Τον Δεκέμβριο του 2013, σε συνέχεια της έκθεσης της BlackRock (για τα προβληματικά στοιχεία ενεργητικού) και των οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, συστάθηκε σε επίπεδο ανώτατης διοίκησης, η Επιτροπή Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού (Trouble Assets Committee).

Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού είναι:

- ο προσδιορισμός της στρατηγικής διαχείρισης και ανάκτησης των προβληματικών δανείων στον τομέα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών,
- η παροχή κατευθύνσεων στις μονάδες Ανακτημένων/Μη εξυπηρετούμενων δανείων,
- η παρακολούθηση της απόδοσης και εξέλιξης σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων σε μηνιαία βάση,
- η τακτική επισκόπηση των στρατηγικών πρωτοβουλιών (strategic initiatives).

Οι Επιτροπές Πιστοδοτήσεων συνεδριάζουν σε εβδομαδιαία βάση ή και συχνότερα, όταν αυτό απαιτείται.

Τομέας Πίστης

Ο Τομέας Πίστης του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζει ανεξάρτητα τις προτάσεις για πιστοδοτήσεις σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις, και ετοιμάζει γραπτή εισήγηση για κάθε πρόταση πριν την υποβολή της στην αρμόδια επιτροπή πιστοδότησης, στην οποία συμμετέχει με δικαίωμα ψήφου. Επίσης, εγκρίνει τα δάνεια λιανικής τραπεζικής (μικρές επιχειρήσεις και νοικοκυριά), όταν η συνολική έκθεση προς τον πιστούχο ξεπερνά το προκαθορισμένο, κατά περίπτωση, όριο.

Διεύθυνση Διεθνούς Πίστης

Προκειμένου να διασφαλισθεί ο πλήρης εναρμονισμός με τα ισχύοντα στον Όμιλο και λόγω των αυξημένων απαιτήσεων διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου των επιχειρηματικών δανείων, στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, δημιουργήθηκε τον Απρίλιο του 2008 η Διεύθυνση Διεθνούς Πίστης. Οι βασικές της δραστηριότητες είναι:

- αξιολόγηση των προτάσεων για επιχειρηματικά δάνεια που ξεπερνούν το εγκριτικό όριο που έχει η θυγατρική Τράπεζα και υποβολή τους προς έγκριση στις Περιφερειακές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων

(Regional Credit Committee) με συνοδευτική, κατά περίπτωση, εισήγηση,

- σύνταξη και αναθεώρηση, όταν απαιτείται, των πράξεων της 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, και
- παρακολούθηση υψηλού κινδύνου πιστοδοτήσεων προς επιχειρήσεις.

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 διττού ελέγχου ("four-eyes" principle). Η αξιολόγηση στηρίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου και σε στατιστικά υποδείγματα (statistical scorecards).

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς νοικοκυριά (Household Lending) γίνεται κεντροποιημένα. Υποστηρίζεται από τη χρήση εξειδικευμένων υποδειγμάτων (credit scoring models), καθώς και την εφαρμογή πιστοδοτικών κριτηρίων που βασίζονται στη συμπεριφορά πληρωμών των δανειοληπτών, το είδος και την ποιότητα των εξασφαλίσεων, την ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και άλλους παράγοντες. Η συνεχής παρακολούθηση της ποιότητας και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου οδηγεί σε αναπροσαρμογή των πολιτικών και των διαδικασιών πιστοδοτήσεων, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Τομέας Group Market and Counterparty Risk

Ο τομέας GMCRS του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων επιμετρά και αναφέρει τη συνολική έκθεση ανά αντισυμβαλλόμενο σε επίπεδο Ομίλου.

Για τον υπολογισμό της έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνονται υπόψη οι θέσεις σε: χρεόγραφα (ομόλογα και μετοχές), παράγωγα, συμφωνίες επαναγοράς, τοποθετήσεις στη διατραπεζική αγορά, εγγυήσεις κλπ.

Ο τομέας GMCRS χρησιμοποιεί ένα σύστημα επιμέτρησης της έκθεσης, το οποίο υπολογίζει την έκθεση ανά εταιρεία του Ομίλου, αντισυμβαλλόμενο και κατηγορία προϊόντος σε ημερήσια βάση, με περαιτέρω ανάλυση της έκθεσης. Τα συμβόλαια μείωσης κινδύνου λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της τελικής έκθεσης. Το ίδιο σύστημα χρησιμοποιείται για τις αναφορές χρησιμοποίησης ορίων καθώς και για την παρακολούθηση της υπέρβασης αυτών. Το σύστημα είναι διαθέσιμο στη διεύθυνση διαχείρισης διαθεσίμων της Τράπεζας και των θυγατρικών, δίνοντας τους με αυτόν τον τρόπο τη δυνατότητα να παρακολουθούν την έκθεση και τα διαθέσιμα όρια προς κάθε αντισυμβαλλόμενο.

(β) Παρακολούθηση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου παρακολουθεί και αξιολογεί την ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων (επιχειρηματικά, καταναλωτικά και στεγαστικά) και λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες μονάδες της Τράπεζας. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου αναφέρεται απευθείας στον GCRO.

Οι κύριες δραστηριότητες του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου περιλαμβάνουν:

- παρακολούθηση και επισκόπηση της απόδοσης των δανειακών χαρτοφυλακίων της Τράπεζας και των θυγατρικών της,
- πραγματοποίηση ελέγχων και σύνταξη γραπτών αναφορών προς τη διοίκηση για την ποιότητα των δανείων όλων των μονάδων πιστοδοτήσεων του Ομίλου,
- επίβλεψη και έλεγχο των μονάδων διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στις θυγατρικές εξωτερικού,
- συμμετοχή στην ανάπτυξη, έγκριση και εφαρμογή υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, σχεδιασμένων βάσει των χαρακτηριστικών του κάθε δανειακού χαρτοφυλακίου,
- ποιοτική και ποσοτική επικύρωση των υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, τακτική παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς τους και ενημέρωση των εμπλεκόμενων μονάδων και της διοίκησης,
- επίβλεψη, υποστήριξη και συντήρηση της εφαρμογής Moody's Risk Advisor (MRA) που χρησιμοποιείται για τη διαβάθμιση 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, 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 νέων δανειακών προϊόντων,
- παρουσία στις συνεδριάσεις των εγκριτικών Επιτροπών Πιστοδοτήσεων, καθώς επίσης και των Επιτροπών Πιστωτικών Χειρισμών χωρίς δικαίωμα ψήφου,
- την ευθύνη για την υλοποίηση της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Basel II IRB approach) σε επίπεδο Ομίλου σύμφωνα με το πλάνο σταδιακής εφαρμογής, καθώς και την παρακολούθηση μετά την υλοποίηση και τη δημιουργία και υποβολή σχετικών αναφορών.

Οι θυγατρικές της Τράπεζας σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Κύπρο και Ουκρανία έχουν την ίδια δομή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και τις ίδιες διαδικασίες ελέγχου με τη Τράπεζα και αναφέρονται απευθείας στον GCRO. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου εγκρίνονται και παρακολουθούνται από τους τομείς πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι οδηγίες σε επίπεδο Ομίλου τηρούνται και ότι η στρατηγική πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζεται ομοιόμορφα στον Όμιλο.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

Ο κύριος σκοπός των δανειακών δεσμεύσεων, είναι η διασφάλιση της διαθεσιμότητας των συμφωνηθέντων κεφαλαίων στους πελάτες. Οι εγγυήσεις και οι πιστωτικές επιστολές σε αναμονή φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι ο Όμιλος θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Οι ενέγγυες πιστώσεις, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις του Ομίλου, εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής εις βάρος του Ομίλου, μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού και υπό ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένες από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν μικρότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση της πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες ο Όμιλος συνήθως εισπράττει προμήθεια. Οι δεσμεύσεις αυτές είναι ανέκκλητες μέχρι τη λήξη της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από σημαντικό αρνητικό γεγονός.

(δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από κλάδους δραστηριότητας. Η έκθεση σε κάθε πιστούχο, περιλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστηριακών εταιρειών, περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, και με ημερήσια όρια κινδύνου διακανονισμού σε σχέση με εμπορεύσιμα στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος.

Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Οι συγκεντρώσεις κινδύνου παρακολουθούνται τακτικά και αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (Board Risk Committee – BRC). Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν τα 20 μεγαλύτερα ανοίγματα, τους κυριότερους πελάτες υπό επιτήρηση και προβληματικούς πελάτες, ανάλυση ανά κλάδο, ανάλυση ανά βαθμίδα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας, βαθμού καθυστέρησης και τα δανειακά χαρτοφυλάκια ανά χώρα.

(ε) Συστήματα διαβάθμισης

Διαβάθμιση μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετικά συστήματα αξιολόγησης των επιχειρήσεων-πιστούχων, προκειμένου να προσδιορίζονται ορθότερα οι κίνδυνοι από πιστούχους με διαφορετικά χαρακτηριστικά. Κατά συνέπεια, υπάρχουν διαφορετικά συστήματα αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται σε παραδοσιακούς, καθώς επίσης και σε ειδικούς τομείς, 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,
- Ειδικές χρηματοδοτήσεις (ναυτιλία, χρηματοδότηση ακινήτων και έργων): ειδική διαβάθμιση (slotting methodology).

Το MRA είναι σύστημα αξιολόγησης το οποίο συγκεντρώνει ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες για επιχειρήσεις, προκειμένου να αξιολογήσει τη φερεγγυότητά τους και να διαβαθμίσει την πιστοληπτική τους ικανότητα. Λαμβάνει υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα της επιχείρησης, τις ταμειακές ροές της, τις τάσεις που υπάρχουν στον κλάδο δραστηριοποίησής της, την κατάσταση των ανταγωνιστών της, καθώς επίσης και ποιοτικές εκτιμήσεις για τη διοίκησή της, την εν γένει κατάστασή της και άλλους παράγοντες σχετικά με τη δομή της αγοράς του κλάδου δραστηριότητάς της. Το MRA χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση όλων των επιχειρήσεων που τηρούν πλήρη φορολογικά βιβλία, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή, και προσαρμόζεται στο ελληνικό επιχειρηματικό περιβάλλον.

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 ένα εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα διαβάθμισης, το οποίο, όπως και το MRA, συνδυάζει ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια αξιολόγησης (όπως μέγεθος επιχείρησης, χρόνια δραστηριότητας, ιστορικό συναλλακτικής συμπεριφοράς, κλάδος δραστηριότητας κλπ).

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διενεργεί συνολική αξιολόγηση των επιχειρήσεων, η οποία βασίζεται τόσο στη διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου (MRA ή εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα διαβάθμισης) όσο και στις εξασφαλίσεις και εγγυήσεις της παρεχόμενης πίστωσης, με χρήση δεκατετραβάθμιας (14) κλίμακας. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, αποτελεί αντικείμενο λεπτομερούς αξιολόγησης από το κατά περίπτωση αρμόδιο εγκριτικό κλιμάκιο της Τράπεζας, βάσει της αντίστοιχης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Οι επιχειρήσεις-πιστούχοι χαμηλού κινδύνου εξετάζονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, ενώ αυτές που είναι υψηλότερου κινδύνου είτε σε εξαμηνιαία βάση (πιστούχοι υπό επιτήρηση) ή σε τριμηνιαία βάση (προβληματικοί πιστούχοι ή σε εμπλοκή). Τα ανοίγματα σε επιχειρήσεις υψηλού κινδύνου, άνω των €5 εκατ., εξετάζονται από τις Επιτροπές Ειδικών Πιστωτικών Χειρισμών (ΕΠΙΧ 1 ΚΑΙ ΕΠΙΧ 2) σε εβδομαδιαία βάση. Επίσης, έχει συσταθεί μία νέα επιτροπή πιστωτικών χειρισμών (ΕΠΙΧ 3) με σκοπό την επισκόπηση των πιστοδοτήσεων σε επιχειρήσεις με έκθεση μικρότερη από €5 εκατ.

Για τα χαρτοφυλάκια των ειδικών χρηματοδοτήσεων δηλ. αυτά για τα οποία αποκλειστική πηγή αποπληρωμής είναι τα έσοδα που δημιουργούνται από τα περιουσιακά στοιχεία που χρηματοδοτούνται και όχι η ανεξάρτητη ικανότητα της εμπορικής επιχείρησης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί ειδική διαβάθμιση (slotting method) προσαρμόζοντας και βελτιώνοντας τα κριτήρια της οδηγίας Capital Requirements Directive (CRD) στις πρακτικές κινδύνου της Τράπεζας. Οι πελάτες που εμπίπτουν στην κατηγορία των ειδικών χρηματοδοτήσεων (ναυτιλία, χρηματοδότηση ακινήτων και έργων), εντάσσονται σε πέντε βαθμίδες: Strong-Ισχυρή, Good-Καλή, Satisfactory-Ικανοποιητική, Weak-Αδύναμη και Default-Αθέτηση.

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

- 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) και την τιμολόγηση βάσει πιστωτικού κινδύνου (Risk Adjusted Pricing), και
- στην αξιολόγηση των επιταγών που λαμβάνονται ως ενέχυρο για την κάλυψη πιστοδοτήσεων.

Διαβάθμιση δανείων λιανικής τραπεζικής

Η Τράπεζα αξιολογεί τη διαβάθμιση των δανείων λιανικής τραπεζικής, βάσει στατιστικών υποδειγμάτων τόσο κατά την έναρξη, όσο και σε διαρκή βάση, λαμβάνοντας υπόψη και τα υποδείγματα συμπεριφοράς (behavioral scorecards). Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί για να προβλέπουν, με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες, την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (probability of default), τη ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση (loss given default) και την έκθεση κατά την αθέτηση. Επίσης καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα των λιανικών προϊόντων (πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, μη ασφαλισμένες ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις, δάνεια για αγορά αυτοκινήτου, προσωπικά δάνεια, στεγαστικά δάνεια και χρηματοδοτήσεις μικρών επιχειρήσεων).

Τα υποδείγματα αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών στοιχείων τόσο της Τράπεζας όσο και της αγοράς (ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.). Τα υποδείγματα συμπεριφοράς υπολογίζονται αυτόματα σε μηνιαία βάση, διασφαλίζοντας έτσι ότι οι εκτιμήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι επικαιροποιημένες.

Τα υποδείγματα χρησιμοποιούνται στην εγκριτική διαδικασία, στη διαχείριση των πιστοδοτικών ορίων, καθώς και στο πλαίσιο της διαδικασίας είσπραξης για την προτεραιοποίηση των δανειακών λογαριασμών προς άμεση ενέργεια. Επίσης, έχουν συχνά χρησιμοποιηθεί στην κατηγοριοποίηση των πελατών κατά πιστωτικό κίνδυνο. Χρησιμοποιούνται επίσης στην τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών (risk based pricing) σε συγκεκριμένους τομείς ή νέα προϊόντα.

Τα συστήματα διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται από την τράπεζα πληρούν τις απαιτήσεις της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας II (Basel II IRB approach). Η τράπεζα είναι πιστοποιημένη σε IRB από το 2008 για τα ελληνικά χαρτοφυλάκια, τα επιχειρηματικά και τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής (όπως περιγράφεται στις γνωστοποιήσεις της Βασιλείας II, Πυλώνας III, τα οποία είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της τράπεζας).

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου παρακολουθεί ανεξάρτητα τη δυνατότητα των συστημάτων διαβάθμισης και υποδειγμάτων αξιολόγησης προκειμένου να κατηγοριοποιήσει τους πιστούχους βάσει κινδύνου, καθώς και για να προβλέψει την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης και τη ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση. Η πολιτική επικύρωσης της Τράπεζας είναι σύμφωνη με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και θεσμικές απαιτήσεις. Η τράπεζα επιβεβαιώνει την εγκυρότητα των συστημάτων διαβάθμισης και υποδειγμάτων αξιολόγησης σε ετήσια βάση και η επιβεβαίωση αυτή περιλαμβάνει τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Οι διαδικασίες τεκμηρίωσης καταγράφονται και επισκοπούνται σε τακτική βάση και αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων. Επιπλέον, ο Εσωτερικός Έλεγχος του Ομίλου επισκοπεί ανεξάρτητα σε ετήσια βάση τη διαδικασία επικύρωσης.

(στ) Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου

Ένα βασικό στοιχείο της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου είναι η μείωση του κινδύνου μέσω της χρήσης διαφόρων τεχνικών. Τα κυριότερα μέσα περιορισμού κινδύνων είναι οι ενεχυριάσεις περιουσιακών στοιχείων, οι εγγυήσεις και οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού στα παράγωγα.

Είδη εξασφαλίσεων που γίνονται αποδεκτά από την Τράπεζα

Ο Όμιλος έχει εσωτερικές πολιτικές που περιλαμβάνουν τους παρακάτω τύπους εξασφαλίσεων που συνήθως γίνονται αποδεκτοί:

- οικιστικά και εμπορικά ακίνητα (γραφεία, εμπορικά κέντρα, κλπ.), βιομηχανικά κτήρια και οικόπεδα,
- εμπορικές απαιτήσεις, μεταχρονολογημένες επιταγές,
- χρεόγραφα συμπεριλαμβανομένων εισηγμένων μετοχών και ομολόγων
- καταθέσεις,
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές,
- ασφαλιστήρια συμβόλαια και
- εξοπλισμός, κυρίως οχήματα και πλοία.

Ένα συγκεκριμένο ποσοστό εξασφάλισης είναι προαπαιτούμενο, τόσο κατά την έγκριση όσο και σε διαρκή βάση για κάθε τύπο εξασφαλίσεων, όπως παρουσιάζεται στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου.

Για θέσεις, εκτός από δάνεια πελατών (δηλαδή συμφωνίες επαναγοράς, παράγωγα κλπ), ο Όμιλος αποδέχεται ως εξασφάλιση μόνο μετρητά ή ρευστοποιήσιμα ομόλογα.

Αρχές αποτίμησης των αποδεκτών εξασφαλίσεων

Προκειμένου να προσδιοριστεί ο μέγιστος δείκτης εξασφάλισης για τα δανειακά προϊόντα, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη όλη τη σχετική διαθέσιμη πληροφόρηση, περιλαμβανομένων των χαρακτηριστικών των εξασφαλίσεων, εφόσον οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τα εν λόγω χαρακτηριστικά κατά την τιμολόγηση των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Η αποτίμηση και οι προδιαγραφές των αποδεκτών εξασφαλίσεων στηρίζονται στις ακόλουθες αρχές:

- η εύλογη αξία της εξασφάλισης είναι η τιμή εξόδου (exit price) που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου σε μια κανονική συναλλαγή στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς,

- η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει την ικανότητα των συμμετεχόντων στην αγορά να παράγουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και βέλτιστη χρήση του περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του,
- η μέγιστη και βέλτιστη χρήση προσδιορίζεται από την προοπτική των συμμετεχόντων στην αγορά,
- μείωση της αξίας της εξασφάλισης εξετάζεται όταν ο τύπος, η τοποθεσία ή η κατάσταση (όπως η φθορά και η απαξίωση) του περιουσιακού στοιχείου το υποδεικνύουν,
- δεν υπάρχει αξία εξασφάλισης εάν η ενεργοποίηση της ενεχυρίασης στο αντικείμενο που αποτελεί την εξασφάλιση δεν μπορεί να εκτελεστεί νόμιμα.

Οι εκτιμήσεις των ακινήτων για όλες της μονάδες γίνονται από την Eurobank Property Services A.E., θυγατρική της Τράπεζας που απευθύνεται στον GCRO. Η Eurobank Property Services εποπτεύεται από το Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) και χρησιμοποιεί εσωτερικούς ή εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές σύμφωνα με προκαθορισμένα κριτήρια (πιστοποιήσεις και εμπειρία). 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 της θυγατρικής. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται βασίζεται σε εσωτερικά κριτήρια εκτιμήσεων (Internal Valuation Standards), ενώ υπάρχουν μηχανισμοί ποιοτικού ελέγχου, όπως διαδικασίες επισκόπησης και ανεξάρτητοι έλεγχοι δείγματος από ανεξάρτητους και αξιόπιστους οίκους εκτιμήσεων.

Το 2006 η Τράπεζα, σε συνεργασία με τις μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες, ξεκίνησε ένα έργο με σκοπό τη δημιουργία δείκτη μεταβολών αξιών οικιστικών ακινήτων (Prop. Index). Η μεθοδολογία, η οποία αναπτύχθηκε από ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία στατιστικών ερευνών, έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, η δε χρήση του δείκτη επιτρέπει τη δυναμική παρακολούθηση των τιμών των οικιστικών ακινήτων και των τάσεων της αγοράς σε ετήσια βάση. Για τα εμπορικά ακίνητα, διενεργούνται επανεκτιμήσεις τουλάχιστον κάθε δύο με τρία χρόνια από πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται ακόμα συχνότερα είτε με φυσική αυτοψία είτε με επισκόπηση εγγράφων για δάνεια με σημαντικά υπόλοιπα, για πιστούχους που υποβαθμίστηκαν σε «υπό επιτήρηση»/«υψηλό κίνδυνο», καθώς και για πιστούχους που δραστηριοποιούνται στον κλάδο ακινήτων.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η ποιότητα των μεταχρονολογημένων επιταγών που γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα σύστημα προεπιλογής, το οποίο λαμβάνει υπόψη έναν αριθμό κριτηρίων και παραμέτρων κινδύνου, ώστε να αξιολογηθεί η καταλληλότητα τους. Επιπρόσθετα, η αποτίμηση των μεταχρονολογημένων επιταγών παρακολουθείται εβδομαδιαία με τη χρήση εξελιγμένων στατιστικών αναφορών σε μηνιαία βάση με λεπτομερή πληροφόρηση για την εισπραξιμότητα, την αντικατάσταση και σφράγιση τους ανά εκδότη και μονάδα (επιχειρηματικά και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις).

Στις συμφωνίες επαναγοράς, 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.

Πολιτική εξασφαλίσεων και καταγραφή

Για τα δανειακά προϊόντα, οι οδηγίες που δίνονται από τον Όμιλο επικεντρώνονται στο γεγονός ότι οι πρακτικές και οι συνήθειες διαδικασίες που ακολουθούνται θα πρέπει να είναι έγκαιρες και να διεκπεραιώνονται με σύνεση, προκειμένου να διασφαλίζουν ότι οι καλύψεις είναι υπό τον έλεγχο των εταιρειών του Ομίλου, και ότι η σχετική σύμβαση δανείου και ενεχύρου, καθώς και το αντικείμενο της εξασφάλισης μπορούν νομίμως να εκτελεστούν. Συνεπώς, οι εταιρείες του Ομίλου θα διατηρούν το δικαίωμα να εκποιήσουν τις εξασφαλίσεις όταν ο οφειλέτης βρίσκεται σε οικονομική δυσχέρεια και θα είναι σε θέση να διεκδικήσουν και να ελέγξουν το προϊόν από τη διαδικασία εκποίησης.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί σε μεγάλο βαθμό τυποποιημένες συμβάσεις δανείων και ενεχύρων, διασφαλίζοντας τη νομική ισχύ τους.

Στην περίπτωση των παραγώγων, η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ISDA (International Swap Derivative Association), οι οποίες περιορίζουν την έκθεσή της μέσω κύριων συμβάσεων συμψηφισμού και συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annex). Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές, η συνολική έκθεση με τον αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται σε ημερήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τυχόν συμφωνίες συμψηφισμού και εξασφαλίσεις.

Η ίδια διαδικασία εφαρμόζεται και στην περίπτωση των συμφωνιών επαναγοράς (repos), όπου χρησιμοποιούνται συμβάσεις GMRA (Global Master Repurchase Agreements). Η έκθεση (η καθαρή διαφορά μεταξύ της αξίας του repo και της τρέχουσας αξίας των χρεογράφων) υπολογίζεται σε ημερήσια βάση και η εξασφάλιση μεταφέρεται μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων, ελαχιστοποιώντας με αυτόν τον τρόπο την έκθεση.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί ένα σύστημα διαχείρισης εξασφαλίσεων για την παρακολούθηση των συμβάσεων ISDA, CSAs και GMRA, π.χ. η ημερήσια αποτίμηση των παραγώγων και η τρέχουσα αξία των χρεογράφων χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της έκθεσης με κάθε αντισυμβαλλόμενο. Η εξασφάλιση που θα πρέπει να αναγνωριστεί ή να απαιτηθεί από τον σχετικό αντισυμβαλλόμενο αναφέρεται, συνοδευόμενη από σχετικά νομικά έγγραφα.

Με αυτό το σύστημα η Τράπεζα παρακολουθεί και ελέγχει τη ροή των εξασφαλίσεων στην περίπτωση των παραγώγων και των συμφωνιών επαναγοράς, ανεξάρτητα από τον αντισυμβαλλόμενο. Η επίδραση κάθε διακύμανσης της αγοράς που αυξάνει την έκθεση της Τράπεζας αναφέρεται και η Τράπεζα προχωρά άμεσα σε αύξηση της εξασφάλισης.

Εγγυήσεις και παράγωγα προϊόντα

Οι εγγυήσεις που χρησιμοποιούνται ως τεχνική μείωσης πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο, παρέχονται σε μεγάλο βαθμό από τις κεντρικές και τοπικές κυβερνήσεις στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Το ταμείο εγγυοδοσίας μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων (TEMPME) και παρόμοια ταμεία, τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρείες είναι επιπροσθέτως σημαντικοί εγγυητές πιστωτικού κινδύνου.

Οι τράπεζες εισέρχονται σε συναλλαγές πιστωτικών παραγώγων τόσο με εμπορικές όσο και επενδυτικές τράπεζες. Η χαμηλότερη διαβάθμιση αντισυμβαλλόμενου είναι Α, ενώ η μέση διαβάθμιση αντισυμβαλλόμενου είναι ΑΑ (κλίμακα διαβάθμισης Standard & Poor's).

Διαχείριση ανακτηθέντων ακινήτων

Ο αντικειμενικός σκοπός της διαχείρισης των ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο είναι να ελαχιστοποιηθεί η χρονική περίοδος μέχρι την εκποίηση του περιουσιακού στοιχείου και να μεγιστοποιηθεί η ανάκτηση του δεσμευμένου κεφαλαίου.

Για τον σκοπό αυτό, η διαχείριση των ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων στοχεύει στη βελτίωση του εσόδου από ενοίκια και των άλλων εσόδων, μέσω της εκμετάλλευσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και ταυτόχρονα στη μείωση του κόστους διακράτησης και συντήρησής τους.

Ο Όμιλος ασχολείται ενεργά με τον εντοπισμό κατάλληλων ενδεχόμενων αγοραστών για το χαρτοφυλάκιο των ανακτηθέντων ακινήτων (περιλαμβανομένων εξειδικευμένων εταιριών που ασχολούνται με την εξαγορά ειδικών χαρτοφυλακίων ανακτηθέντων ακινήτων), τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, προκειμένου να μειώσει το απόθεμα των ακινήτων σε έναν χρονικό ορίζοντα 3-5 ετών.

Τα ανακτηθέντα ακίνητα παρακολουθούνται στενά μέσω τεχνικών και νομικών αναφορών, προκειμένου η εμπορική τους αξία να αναφέρεται με ακρίβεια και να είναι επικαιροποιημένη σύμφωνα με τις τάσεις της αγοράς.

(ζ) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως διακανονίζονται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε οι ανοιχτές θέσεις με τον αντισυμβαλλόμενο κλείνουν και διακανονίζονται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται στη συμφωνία. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού παρουσιάζονται στη σημείωση 7.2.1.4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

Μέγιστη Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου προ εξασφαλίσεων

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου Eurobank σε πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, χωρίς να ληφθούν υπ' όψη τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Μέγιστη Έκθεση προ εξασφαλίσεων			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:</i>			
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	4.693	2.567
<i>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:</i>			
- Ομόλογα	260	403	111
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.888	1.264
<i>Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:</i>			
Επιχειρηματικά Δάνεια	22.485	19.742	19.748
Στεγαστικά δάνεια	14.029	14.221	18.980
Καταναλωτικά δάνεια	7.048	6.378	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	7.500	7.429
Μείον: συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(3.397)	(4.670)	(7.888)
<i>Επενδυτικοί τίτλοι:</i>			
- Ομόλογα	11.058	9.160	18.362
Λουπά στοιχεία ενεργητικού	878	1.308	1.677
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.400	1.705	1.748
Σύνολο	71.496	62.328	71.339

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων και ενέγγυες πιστώσεις.

Διαχείριση Ληξιπρόθεσμων 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 τους πιστούχους με προοπτικές βιωσιμότητας να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους και να βελτιώσουν τη συνολική αποδοτικότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων διατηρώντας το δείκτη καθυστερήσεων σε χαμηλά επίπεδα. Η λειτουργία των τμημάτων αυτών υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό το οποίο ετοιμάζει στατιστικές αναλύσεις που δείχνουν τη διαχρονική εξέλιξη και τις τάσεις της αγοράς καθώς και τα τμήματα του χαρτοφυλακίου που εμφανίζουν υψηλό κίνδυνο.

Στη Λιανική Τραπεζική η λειτουργία αυτή είναι εξαιρετικά σημαντική τα τελευταία χρόνια. Έχουν γίνει μεγάλες επενδύσεις για την ανάπτυξη σχετικής τεχνογνωσίας και για τη χρήση προηγμένων τεχνολογικά συστημάτων προκειμένου να επιτευχθεί ο παραπάνω στόχος. Το 2006 δημιουργήθηκε η θυγατρική εταιρεία «Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» (ΥΔΑ) ως η αρμόδια θυγατρική για την είσπραξη και τη διαχείριση ληξιπρόθεσμων καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων, καθιστώντας έτσι τη Eurobank τη μόνη Ελληνική τράπεζα που έχει μια τέτοια θυγατρική με αυτό το αποκλειστικό αντικείμενο που βασίζεται σε βέλτιστες νομικές πρακτικές διεθνώς. Η εταιρεία χρησιμοποιεί και εξωτερικούς συνεργάτες (εταιρείες είσπραξης και

δικηγορικές εταιρείες) προκειμένου να βελτιώσει την αποτελεσματικότητά της στην είσπραξη των καθυστερημένων οφειλών όπως απαιτείται.

Η διαχείριση των δανείων σε οριστική καθυστέρηση σε επίπεδο Ομίλου γίνεται από τη νεοσυσταθείσα Γενική Διεύθυνση Επισφαλών Πελατών Ομίλου, που αναφέρεται απευθείας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Έχει την ευθύνη διαχείρισης των δανείων σε οριστική καθυστέρηση όλων των χορηγητικών μονάδων με εξαίρεση τα δάνεια της Καταναλωτικής Πίστης τα οποία διαχειρίζεται η ΥΔΑ.

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

- Μηνιαία, σε ανώτατο διοικητικό επίπεδο, παρακολούθηση της διαχείρισης ληξιπροθέσμων απαιτήσεων με προσδιορισμό των στρατηγικών και παρακολούθηση της απόδοσής τους
- Δημιουργία και/ή ενίσχυση κεντροποιημένων υπηρεσιών Λιανικής Τραπεζικής για την είσπραξη απαιτήσεων
- Δημιουργία ενός νέου κεντροποιημένου Τομέα για τη διαχείριση των προβληματικών επιχειρηματικών δανείων (Corporate Banking)
- Παρακολούθηση και χειρισμός των ειδικής αναφοράς και των προβληματικών πιστούχων Εταιρικής Τραπεζικής από εξειδικευμένη κεντρική υπηρεσία κατά το προδικαστικό στάδιό τους
- Ενίσχυση της ΥΔΑ και εφαρμογή πολιτικών είσπραξης βάσει πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο πελάτη για τη Λιανική Τραπεζική
- Αυξημένη συμμετοχή του δικτύου στη 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 ενδεδειγμένη έρευνα για ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και διαδικασία μετατροπής μιας ανοικτής χρηματοδότησης σε καλυμμένη
- Ανάπτυξη πολιτικών για ρυθμίσεις / αναδιαρθρώσεις δανείων και ενεργειών για τη διαχείριση προβληματικών πιστούχων που κρίνονται βιώσιμοι. Τυποποιημένα προϊόντα ρύθμισης στη Λιανική Τραπεζική
- Βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων και των σχετικών διαδικασιών
- Αναδιοργάνωση και ενίσχυση της Γενικής Διεύθυνσης Επισφαλών Πελατών (Οριστικών Καθυστερήσεων) περιλαμβανομένων και βελτιώσεων στα χρησιμοποιούμενα συστήματα παρακολούθησης των εισπράξεων και των νομικών διαδικασιών, καθώς επίσης και βελτίωση του πλαισίου συνεργασίας με τη νομική υπηρεσία της Τράπεζας και εξωτερικούς δικηγόρους.

Πρόσφατες εξελίξεις

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα (το 2013 αποτέλεσε το έκτο συναπτό έτος ύφεσης της οικονομίας) είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού ανεργίας και τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών. Τα οικονομικά αποτελέσματα παρουσίασαν χειροτέρευση και ιδιαίτερα αυτά των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η σημαντική αύξηση των δεικτών καθυστέρησης των αντίστοιχων δανειακών χαρτοφυλακίων.

Προκειμένου να αντιμετωπίσει αυτές τις αρνητικές εξελίξεις και να θωρακίσει την ποιότητα των χαρτοφυλακίων της η Τράπεζα έχει προβεί σε μία 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 των 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 (“Probability of Default” PD, “Loss Given Default” LGD και “Exposure of Default” EAD), όπου απαιτείται
- Εντατική διαχείριση είσπραξης απαιτήσεων όπως περιγράφεται παραπάνω

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 ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης

Για την έκθεση του Ομίλου σε δάνεια λιανικής τραπεζικής, η αντικειμενική ένδειξη ότι το δάνειο ή ομάδα δανείων έχουν υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει παρατηρήσιμα δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, σημαντική μείωση του ατομικού και/ή του οικογενειακού εισοδήματος ή απώλεια της εργασίας,
- (β) αθέτηση ή παραβίαση συμβολαίου,
- (γ) σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική επίδοση 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,
- (ε) ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε, όπως μείωση της μηνιαίας δόσης του οφειλέτη για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, ή προσωρινή ή μόνιμη μείωση του επιτοκίου,
- (στ) την πιθανότητα ο πιστούχος να περιέλθει σε χρηματοοικονομική δυσχέρεια,
- (ζ) δυσμενή 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 συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης σε επιχειρηματικά δάνεια ο Όμιλος αξιολογεί ανά περίπτωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χρησιμοποιώντας τα πιο κάτω κριτήρια:

- (α) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- (β) αθέτηση ή παραβίαση της σύμβασης,
- (γ) σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική επίδοση του δανειολήπτη οι οποίες επιδρούν στην ικανότητα 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 επίδοσης 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) σημαντικές αλλαγές στην αξία του ενεχύρου το οποίο σχετίζεται με την υποχρέωση,
- (στ) ο Όμιλος παραχωρεί στον πιστούχο, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, 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 πιστούχος να περιέρχεται σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης χρηματοοικονομικής αναδιοργάνωσης,
- (η) σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις συνθήκες του κλάδου ή της γεωγραφικής περιοχής στην οποία δραστηριοποιείται ο πιστούχος η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει 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,
- (ι) σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν συνεξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Αξιολόγηση 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 τη κατηγορία του προϊόντος. Συνεπώς, δάνεια σε επιχειρήσεις και δάνεια σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως επίσης και οι επενδυτικοί τίτλοι θεωρούνται γενικώς από μόνο τους σημαντικά. Τα χαρτοφυλάκια δανείων λιανικής τραπεζικής γενικώς αξιολογούνται για απομείωση σε συλλογική βάση καθώς αποτελούνται από μεγάλα ομοιογενή χαρτοφυλάκια ενώ τα ανοίγματα για τα οποία γίνεται εξατομικευμένη διαχείριση αξιολογούνται για απομείωση σε ατομική βάση.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Επιμέτρηση απομείωσης

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ή απευθείας για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο, το

προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης του Ομίλου, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του δανειολήπτη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημιές στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημιές αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώνεται η επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από τον Όμιλο ώστε να μειώνουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

Αντιλογισμός Απομείωσης

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγουμένως αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων ή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου ενεργητικού. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Διαγραφή Δανείων και Απαιτήσεων

Ένα δάνειο και η σχετική πρόβλεψη διαγράφονται όταν δεν υπάρχει ρεαλιστική προοπτική ανάκτησης. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές πληροφορίες όπως την πραγματοποίηση μιας σημαντικής αλλαγής στην οικονομική κατάσταση του πιστούχου όπως να μην μπορεί να πληρώνει πλέον την υποχρέωση του.

Η χρονική στιγμή της διαγραφής εξαρτάται κυρίως από το εάν υπάρχει εξασφάλιση καθώς επίσης το εάν ο Όμιλος εκτιμά ότι είναι εισπραξιμο το ποσό. Ο αριθμός των ημερών καθυστέρησης αποτελεί για τον Όμιλο μια ένδειξη, παρόλα αυτά δεν θεωρείται ως καθοριστικός παράγοντας. Ειδικά για εξασφαλισμένα ανοίγματα, η χρονική στιγμή των διαγραφών εξαρτάται κυρίως από τα κατά τόπους αρμόδια δικαστήρια και συνεπώς μπορεί να καθυστερήσει εξαιτίας διαφόρων νομικών κωλυμάτων.

Το ανεξόφλητο χρέος εξακολουθεί να υπόκειται σε διαδικασίες ανάκτησης ακόμα και μετά τη διαγραφή εκτός από τις περιορισμένες περιπτώσεις όπου Όμιλος χαρίζει το χρέος ως μια έκφραση κοινωνικής ευθύνης.

Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών που έχουν προηγουμένως διαγραφεί μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τροποποιήσεις δανείων

Τροποποιήσεις στους συμβατικούς όρους των δανείων μπορεί να προκύψουν εξαιτίας διαφόρων παραγόντων όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, διατήρηση του πελάτη και πιθανή επιδείνωση της οικονομικής

κατάστασης του πιστούχου. Μέτρα ρύθμισης δανείων (Forbearance measures) λαμβάνονται στις περιπτώσεις όπου οι συμβατικοί όροι πληρωμής του δανείου έχουν τροποποιηθεί εξαιτίας οικονομικής δυσχέρειας του πιστούχου. Άλλες επαναδιαπραγματεύσεις, κυρίως επιχειρηματικής φύσης δεν θεωρούνται μέτρα ρύθμισης.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του δανείου λήγουν ή ο Όμιλος μεταφέρει τα δικαιώματα του να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού έχουν μεταφερθεί.

Επιπλέον όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει τροποποιηθεί, ο Όμιλος καθορίζει εάν το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο πρέπει να αποαναγνωριστεί και να αναγνωριστεί ένα καινούριο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, λαμβάνοντας υπόψη την έκταση των αλλαγών σε σχέση με τους αρχικούς συμβατικούς όρους. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη έναν αριθμό από γεγονότα τα οποία μπορούν να οδηγήσουν σε αποαναγνώριση όπως :

- (α) ένα μη εξασφαλισμένο δάνειο γίνεται πλήρως εξασφαλισμένο,
- (β) πολλά δάνεια ενοποιούνται σε ένα ενιαίο δάνειο,
- (γ) την αφαίρεση ή την προσθήκη χαρακτηριστικών μετατροπής δανείου που περιλαμβάνονται στη δανειακή σύμβαση,
- (δ) μια αλλαγή στο νόμισμα στο οποίο εκφράζονται ο τόκος ή το κεφάλαιο του δανείου,
- (ε) μια αλλαγή στη διαβάθμιση του χρηματοοικονομικού μέσου,
- (στ) άλλες αλλαγές όπου κάνουν τους όρους της νέας σύμβασης να θεωρούνται ουσιαστικά διαφορετικοί από τους όρους του αρχικού δανείου.

Όταν οι όροι της νέας σύμβασης είναι ουσιαστικά διαφορετικοί από αυτούς της αρχικής σύμβασης, το αρχικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται και ένα νέο δάνειο αναγνωρίζεται σε εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αποαναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου και της εύλογης αξίας του νέου δανείου, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος μπορεί περιστασιακά να εισέλθει σε συναλλαγή ανταλλαγής χρέους με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου. Ομοίως, το τροποποιημένο δάνειο αποαναγνωρίζεται ενώ οι συμμετοχικοί τίτλοι οι οποίοι λαμβάνονται ως αντάλλαγμα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, με κάθε προκύπτον κέρδος ή ζημιά να αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Παρακάτω παρατίθεται αναλυτική επισκόπηση της έκθεσης του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες, την 30 Σεπτεμβρίου 2013, οδηγίες της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος.

(α) Ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες κατηγοριοποιούνται σε «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα», «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα» και «απομειωμένα δάνεια».

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες κατηγοριοποιούνται σε «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα» όταν δεν υπάρχουν εκπρόθεσμες καταβολές βάσει σύμβασης και δεν υπάρχει κάποια άλλη ένδειξη απομείωσης.

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.

Η κατηγορία «απομειωμένα δάνεια», τα οποία αξιολογούνται για απομείωση «σε ατομική βάση», περιλαμβάνει επιχειρηματικά δάνεια και ορισμένα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις με αξιολόγηση σε ατομική βάση, ενώ για τα υπόλοιπα δάνεια λιανικής τραπεζικής αναγνωρίζεται «συλλογική» πρόβλεψη απομείωσης.

Τα παρατηρήσιμα δεδομένα που αξιολογούνται από τον Όμιλο, ώστε να προσδιοριστεί αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το δάνειο ή ομάδα δανείων έχουν υποστεί απομείωση αναφέρονται στην παρούσα ενότητα υπό τον τίτλο «Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού».

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, προ απομείωσης, η οποία αποτελεί και τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο προ απομείωσης, καθώς και την κατηγοριοποίηση αυτών σε μη απομειωμένα (δηλ. «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα» και «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα») και απομειωμένα. Επίσης, οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το υπόλοιπο της πρόβλεψης απομείωσης που έχει αναγνωρισθεί τόσο για τα μη απομειωμένα όσο και για τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις, και η οποία προσδιορίζεται είτε σε ατομική βάση για κάθε δάνειο είτε συλλογικά για μια κατηγορία δανείων, τη συνολική καθαρή αξία των δανείων και απαιτήσεων, μετά την απομείωση, καθώς και την αξία των εξασφαλίσεων που κατέχονται για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

Για σκοπούς διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, ο Δημόσιος Τομέας συμπεριλαμβάνεται στα επιχειρηματικά δάνεια. Ο Δημόσιος Τομέας περιλαμβάνει την έκθεση στην κεντρική κυβέρνηση, στις τοπικές αρχές, σε εταιρίες που συνδέονται με το κράτος και εταιρίες που ελέγχονται μερικώς ή πλήρως από το κράτος.

Επιπρόσθετα, η αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες έχει ανώτατο όριο το ύψος του δανείου, προ απομείωσης. Για το σκοπό αυτό, τα συγκριτικά στοιχεία των εξασφαλίσεων του 2012 έχουν αναπροσαρμοστεί σε αντίστοιχη βάση.

31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Σωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων	
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική αξία προ απομείωσης	Ατομική αξιολόγηση			Συλλογική αξιολόγηση
Λιανική Τραπεζική	16.981	6.570	2.689	7.510	33.750	(1.106)	(3.855)	28.789	21.638
- Στεγαστικά δάνεια	11.477	4.160	-	3.343	18.980	(0)	(1.080)	17.900	17.002
- Καταναλωτικά δάνεια	2.078	919	-	2.299	5.296	(0)	(1.799)	3.497	31
- Πιστωτικές κάρτες	1.127	122	-	796	2.045	-	(569)	1.476	0
- Μικρές επιχειρήσεις	2.299	1.369	2.689	1.072	7.429	(1.106)	(407)	5.916	4.605
Επιχειρηματικά	9.690	3.116	6.232	-	19.038	(2.730)	(187)	16.121	10.017
- Μεγάλες επιχειρήσεις	6.528	1.612	2.108	-	10.248	(1.197)	(153)	8.898	4.749
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	3.162	1.504	4.124	-	8.790	(1.533)	(34)	7.223	5.268
Δημόσιος Τομέας	687	10	13	-	710	(10)	-	700	80
- Ελλάδα	602	4	13	-	619	(10)	-	609	57
- Λοιπές Χώρες	85	6	-	-	91	-	-	91	23
Σύνολο	27.358	9.696	8.934	7.510	53.498	(3.846)	(4.042)	45.610	31.735

31 Δεκεμβρίου 2012

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Σωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων	
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική αξία προ απομείωσης	Ατομική αξιολόγηση			Συλλογική αξιολόγηση
Λιανική Τραπεζική	14.958	5.558	2.085	5.498	28.099	(850)	(2.637)	24.612	17.698
- Στεγαστικά δάνεια	9.768	2.665	-	1.788	14.221	(0)	(425)	13.796	12.690
- Καταναλωτικά δάνεια	1.566	1.097	-	1.916	4.579	(0)	(1.468)	3.111	70
- Πιστωτικές κάρτες	1.011	159	-	629	1.799	-	(378)	1.421	0
- Μικρές επιχειρήσεις	2.613	1.637	2.085	1.165	7.500	(850)	(366)	6.284	4.938
Επιχειρηματικά	12.512	3.146	3.383	-	19.041	(1.128)	(45)	17.868	9.298
- Μεγάλες επιχειρήσεις	7.991	1.170	752	-	9.913	(278)	(8)	9.627	4.059
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	4.521	1.976	2.631	-	9.128	(850)	(37)	8.241	5.239
Δημόσιος Τομέας	659	21	21	-	701	(9)	(1)	691	15
- Ελλάδα	509	10	21	-	540	(9)	(1)	530	4
- Λοιπές Χώρες	150	11	-	-	161	-	-	161	23
Σύνολο	28.129	8.725	5.489	5.498	47.841	(1.987)	(2.683)	43.171	27.011

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα

Τα εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης των πιστούχων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, παρακολουθούν τα σημαντικά υπόλοιπα, βάση ποσοτικών και ποιοτικών παραγόντων, με σκοπό τη διαφοροποίηση και τον προσδιορισμό αυτών με το μεγαλύτερο κίνδυνο.

Σχετικά με τα δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα, τα επιχειρηματικά δάνεια κατηγοριοποιούνται σε υψηλή διαβάθμιση, ικανοποιητική διαβάθμιση και υπό παρακολούθηση, ενώ τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις κατηγοριοποιούνται σε ικανοποιητική διαβάθμιση και υπό παρακολούθηση. Τα δάνεια σε ιδιώτες, τα οποία δεν αξιολογούνται σε ατομική βάση, δεν διαβαθμίζονται και κατηγοριοποιούνται σε ικανοποιητική διαβάθμιση λόγω της μη ύπαρξης καθυστέρησης πληρωμών.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα:

31 Δεκεμβρίου 2013						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων	
Λιανική Τραπεζική	-	16.944	37	16.981	12.389	
- Στεγαστικά δάνεια	-	11.477	-	11.477	10.705	
- Καταναλωτικά δάνεια	-	2.078	-	2.078	7	
- Πιστωτικές κάρτες	-	1.127	0	1.127	0	
- Μικρές επιχειρήσεις	-	2.262	37	2.299	1.677	
Επιχειρηματικά	5.131	3.837	722	9.690	5.291	
- Μεγάλες επιχειρήσεις	3.272	2.778	478	6.528	3.065	
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	1.859	1.059	244	3.162	2.226	
Δημόσιος Τομέας	36	650	1	687	67	
- Ελλάδα	2	599	1	602	48	
- Λοιπές Χώρες	34	51	-	85	19	
Σύνολο	5.167	21.431	760	27.358	17.747	

31 Δεκεμβρίου 2012						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων	
Λιανική Τραπεζική	-	14.949	9	14.958	10.851	
- Στεγαστικά δάνεια	-	9.768	0	9.768	8.916	
- Καταναλωτικά δάνεια	-	1.566	-	1.566	55	
- Πιστωτικές κάρτες	-	1.011	-	1.011	0	
- Μικρές επιχειρήσεις	-	2.604	9	2.613	1.880	
Επιχειρηματικά	7.403	4.426	683	12.512	5.674	
- Μεγάλες επιχειρήσεις	4.802	2.935	254	7.991	3.033	
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	2.601	1.491	429	4.521	2.641	
Δημόσιος Τομέας	454	204	1	659	13	
- Ελλάδα	424	84	1	509	4	
- Λοιπές Χώρες	30	120	-	150	9	
Σύνολο	7.857	19.579	693	28.129	16.538	

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη χρονοανάλυση των δάνειων και απαιτήσεων από πελάτες σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα, προ αναγνωρισθείσας πρόβλεψης, ανά κατηγορία δανείου:

31 Δεκεμβρίου 2013									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	2.827	708	77	873	787	608	4	6	5.890
30 έως 59 ημέρες	616	153	28	304	143	106	-	-	1.350
60 έως 89 ημέρες	297	58	17	192	663	708	-	-	1.935
90 έως 179 ημέρες	420	-	-	-	19	82	-	-	521
Σύνολο	4.160	919	122	1.369	1.612	1.504	4	6	9.696
Αξία εξασφαλίσεων	3.319	24	0	896	896	1.144	3	4	6.286

31 Δεκεμβρίου 2012									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	1.770	799	98	1.062	470	633	3	11	4.846
30 έως 59 ημέρες	452	208	39	364	174	262	-	-	1.499
60 έως 89 ημέρες	189	90	22	211	426	717	2	-	1.657
90 έως 179 ημέρες	254	-	-	-	100	364	5	-	723
Σύνολο	2.665	1.097	159	1.637	1.170	1.976	10	11	8.725
Αξία εξασφαλίσεων	2.336	14	0	1.079	675	1.233	-	2	5.339

31 Δεκεμβρίου 2011							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις			Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά				
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.219	1.733	1.104	1.077	5.133		
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.274	628	386	812	3.100		
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	427	236	-	-	663		
Σύνολο	2.920	2.597	1.490	1.889	8.896		
Αξία εξασφαλίσεων	1.889	5.287	-	1.250	8.426		

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Ο Όμιλος αξιολογεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση. Ο Όμιλος πρώτα αξιολογεί εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται σε ατομική βάση για δάνεια και απαιτήσεις τα οποία είναι από μόνα τους σημαντικά και σε ατομική βάση ή συλλογικά για δάνεια και απαιτήσεις τα οποία δεν είναι μεμονωμένα σημαντικά. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί την κρίση της κατά τη λήψη παραδοχών και εκτιμήσεων για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ρών οι οποίες αναμένονται να εισπραχθούν τόσο από τα ατομικά όσο και από τα συλλογικά αξιολογούμενα δάνεια και απαιτήσεις.

Πρόβλεψη Απομείωσης σε ατομική βάση

Για δάνεια τα οποία έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση, κυρίως για το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, η Διοίκηση χρησιμοποιεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση για να προσδιορίσει την παρούσα αξία των ταμειακών ρών που αναμένονται να εισπραχθούν. Για τον υπολογισμό αυτών των ταμειακών ρών, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτή και την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία της εξασφάλισης. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης σε ατομική βάση, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη πολλαπλούς παράγοντες κινδύνου όπως τις προοπτικές του κλάδου, την οικονομική κατάσταση και την προοπτική του πιστούχου, την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των όποιων εξασφαλίσεων

και επομένως δεν υπάρχει ένας μοναδικός παράγοντας η μεταβολή του οποίου να επηρεάζει σημαντικά το ύψος της πρόβλεψης απομείωσης.

Κάθε αξιολογούμενο δάνειο για απομείωση σε ατομική βάση, αξιολογείται κατά περίπτωση (με τη συνεργασία της λειτουργίας διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και των επιχειρησιακών μονάδων) και οι εκτιμήσεις των ταμειακών ροών οι οποίες θεωρούνται ανακτήσιμες, εγκρίνονται ανεξάρτητα από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.

Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης

Προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις ζημιάς από απομείωση η οποία θα πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων.

Στην αξιολόγηση της αναγκαιότητας για συλλογική πρόβλεψη, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως την πιστοληπτική ποιότητα, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, συγκεντρώσεις κινδύνου και οικονομικούς παράγοντες. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να εκτιμήσει εάν οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο ζημιάς από απομείωση να είναι πιθανόν υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το οποίο προκύπτει με βάση την ιστορική εμπειρία.

Υπό κανονικές συνθήκες, η ιστορική εμπειρία παρέχει αντικειμενική και συναφή πληροφόρηση βάσει της οποίας αξιολογείται η ζημιά του κάθε χαρτοφυλακίου. Υπό άλλες συνθήκες, η ιστορική εμπειρία παρέχει λιγότερο συναφή πληροφόρηση, για παράδειγμα όταν πρόσφατες τάσεις κινδύνου δεν αντικατοπτρίζονται επαρκώς από την ιστορική εμπειρία. Όταν αλλαγές στις οικονομικές, ρυθμιστικές συνθήκες, καθώς και αλλαγές στους παράγοντες που σχετίζονται με τη συμπεριφορά, δεν αντικατοπτρίζονται πλήρως στις πιο πρόσφατες τάσεις των παραγόντων κινδύνου του χαρτοφυλακίου στο μοντέλο υπολογισμού απομείωσης που χρησιμοποιείται, ο Όμιλος αναπροσαρμόζει αντίστοιχα την πρόβλεψη απομείωσης η οποία προκύπτει από την ιστορική εμπειρία ζημιών.

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 με βάση τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις 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 τη 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 περίπου €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 δάνεια χωρίς εξασφάλιση, η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση για να καθορίσει τους κατάλληλους δείκτες ανάκτησης οι οποίοι επηρεάζονται από τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Μια μείωση στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης οι οποίοι

χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της συλλογικής πρόβλεψης απομείωσης του χαρτοφυλακίου κατά 5% θα αυξήσει την πρόβλεψη απομείωσης των δανείων κατά περίπου €90 εκατ.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά κατηγορία δανείου. Τα υπόλοιπα που προέκυψαν από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank παρουσιάζονται διακριτά στη γραμμή «Απομειωμένα δάνεια από εξαγορές επιχειρήσεων»:

31 Δεκεμβρίου 2013									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των απομειωμένων δανείων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	1.788	1.916	629	3.250	752	2.631	21	-	10.987
Αξία Δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως Απομειωμένα εντός της χρήσης	855	319	73	762	633	1.311	0	-	3.953
Απομειωμένα δάνεια από εξαγορές επιχειρήσεων	787	189	120	45	805	384	6	-	2.336
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(62)	(111)	(10)	(268)	(17)	(27)	(12)	-	(507)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(33)	(34)	(19)	(19)	(64)	(122)	(3)	-	(294)
Διαγραφές απομειωμένων Δανείων	(1)	(31)	(0)	(12)	(6)	(51)	-	-	(101)
Διαθέσεις απομειωμένων Δανείων	-	-	-	-	(1)	(0)	-	-	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	9	51	3	3	6	(2)	1	-	71
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	3.343	2.299	796	3.761	2.108	4.124	13	-	16.444
Μείον: συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(961)	(1.710)	(537)	(1.456)	(1.200)	(1.533)	(7)	-	(7.404)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.382	589	259	2.305	908	2.591	6	-	9.040

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Η χρονοανάλυση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά κατηγορία δανείου, μετά από απομείωση, παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

Για τα καταγγελλόμενα δάνεια, ο Όμιλος παύει να παρακολουθεί την κατάσταση καθυστέρησής τους και συνεπώς τα υπόλοιπα τους περιλαμβάνονται στην κατηγορία «άνω των 360 ημερών», με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια τα οποία παρακολουθούνται μέχρι τις 360 μέρες καθυστέρησης.

31 Δεκεμβρίου 2013									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των απομειωμένων δανείων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	49	5	0	48	150	311	6	-	569
30 έως 59 ημέρες	35	7	0	57	10	38	-	-	147
60 έως 89 ημέρες	32	9	0	65	54	81	-	-	241
90 έως 179 ημέρες	65	55	9	240	173	177	-	-	719
180 έως 360 ημέρες	465	65	15	187	152	469	-	-	1.353
Άνω των 360 ημερών	1.736	448	235	1.708	369	1.515	(0)	-	6.011
Σύνολο	2.382	589	259	2.305	908	2.591	6	-	9.040
Αξία εξασφαλίσεων	2.980	0	-	2.030	789	1.897	6	-	7.702

31 Δεκεμβρίου 2012									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των απομειωμένων δανείων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	13	2	-	55	78	174	10	-	332
30 έως 59 ημέρες	3	4	-	51	1	71	-	-	130
60 έως 89 ημέρες	2	12	0	58	33	140	0	-	245
90 έως 179 ημέρες	11	65	19	306	41	128	-	-	570
180 έως 360 ημέρες	308	91	29	291	67	228	-	-	1.014
Άνω των 360 ημερών	1.076	378	226	1.318	240	1.054	-	-	4.292
Σύνολο	1.413	552	274	2.079	460	1.795	10	-	6.583
Αξία εξασφαλίσεων	1.438	0	0	1.979	351	1.365	0	-	5.133

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

β) Εξασφαλίσεις και ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία

Εξασφαλίσεις

Ο δείκτης δανείων προς αξία εξασφάλισης των στεγαστικών δανείων προσδιορίζει τη σχέση μεταξύ του δανειακού υπολοίπου, προ απομείωσης, και της τρέχουσας αξίας των ακινήτων που κατέχονται ως εξασφάλιση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος προσδιορίζει την αξία των ακινήτων που κρατούνται ως εξασφάλιση συνδυάζοντας εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών και δείκτες τιμών ακινήτων (PropIndex). Οι εκτιμήσεις ανανεώνονται τακτικά ενώ γίνονται συχνότερα όταν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Ο δείκτης δανείων προς αξία εξασφάλισης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Δείκτης Δανείων προς Αξία Εξασφάλισης		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Στεγαστικά Δάνεια		
Μικρότερο από 50%	3.414	4.779
50%-70%	2.699	3.595
71%-80%	1.480	1.817
81%-90%	1.387	1.704
91%-100%	1.205	1.527
101%-120%	1.698	2.264
121%-150%	1.233	1.939
Μεγαλύτερο από 150%	680	848
Λοιπές εξασφαλίσεις	425	507
Σύνολο έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο	14.221	18.980
Μέσος Όρος του Δείκτη	75,02%	76,15%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Στις λοιπές εξασφαλίσεις περιλαμβάνονται εξοπλισμός, κυρίως μηχανήματα και οχήματα. Η ανάλυση των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αξία εξασφαλίσεων					
31 Δεκεμβρίου 2013					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ακίνητη περιουσία	Χρηματ/κές	Λοιπές	Σύνολο	Εγγυήσεις
Λιανική Τραπεζική	21.178	300	160	21.638	113
Επιχειρηματικά	6.717	1.508	1.792	10.017	111
Δημόσιος Τομέας	3	17	60	80	11
Σύνολο	27.898	1.825	2.012	31.735	235

Αξία εξασφαλίσεων					
31 Δεκεμβρίου 2012					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ακίνητη περιουσία	Χρηματ/κές	Λοιπές	Σύνολο	Εγγυήσεις
Λιανική Τραπεζική	17.142	389	167	17.698	123
Επιχειρηματικά	6.605	1.480	1.213	9.298	166
Δημόσιος Τομέας	4	2	9	15	12
Σύνολο	23.751	1.871	1.389	27.011	301

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στον ισολογισμό τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται ως εξασφαλίσεις, όταν αυτά έρχονται στην κατοχή του συνήθως μέσω νομικών διαδικασιών (όπως πλειστηριασμοί) ή μέσω άλλων διαδικασιών (όπως διακανονισμοί με τους δανειολήπτες). Η κύρια κατηγορία εξασφαλίσεων που ανακτάται από τον Όμιλο, σε αντιστάθμιση αποπληρωμής ή μείωσης του υπολοίπου των δανείων, αφορά σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Τα ακίνητα κατηγοριοποιούνται στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Στις περιπτώσεις που τα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για τις δραστηριότητες του, τότε αυτά κατηγοριοποιούνται ως ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία ή ως επενδύσεις σε ακίνητα αναλόγως.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εξασφαλίσεις τις οποίες ο Όμιλος πήρε στη κατοχή του και τις αναγνώρισε στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, καθώς επίσης τα καθαρά κέρδη/(ζημιές) που προέκυψαν από πωλήσεις τέτοιων περιουσιακών στοιχείων μέσα στη χρήση:

31 Δεκεμβρίου 2013							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Αξία ανακτηθεισών εξασφαλίσεων	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Εκ της οποίας: εντός της χρήσης	Καθαρή αξία ανακτηθεισών εξασφαλίσεων	Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό Κέρδος ή Ζημία πώλησης
Ανακτηθείσα ακίνητη περιουσία από πλειστηριασμούς	565	135	(54)	(22)	511	10	1
- Κατοικίες	268	46	(26)	(8)	242	7	0
- Εμπορικά ακίνητα	297	89	(28)	(14)	269	3	1
Λουτές εξασφαλίσεις	12	8	(2)	(1)	10	6	0

31 Δεκεμβρίου 2012							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Αξία ανακτηθεισών εξασφαλίσεων	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Εκ της οποίας: εντός της χρήσης	Καθαρή αξία ανακτηθεισών εξασφαλίσεων	Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό Κέρδος ή Ζημία πώλησης
Ανακτηθείσα ακίνητη περιουσία από πλειστηριασμούς	504	191	(31)	(19)	473	8	1
- Κατοικίες	222	53	(18)	(13)	204	2	0
- Εμπορικά ακίνητα	282	138	(13)	(6)	269	6	1
Λουτές εξασφαλίσεις	12	5	(2)	(1)	10	4	0

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία το 2013 και τα οποία προήλθαν είτε από ανάκτηση ή από μεταφορά από τα ανακτηθέντα πάγια περιουσιακά στοιχεία, ανήλθαν σε €175 εκατ. (2012: €132 εκατ.).

(γ) Γεωγραφική κατανομή και τομέας δραστηριότητας των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Ο Όμιλος κατέχει διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια σε διαφορετικές αγορές και χώρες και εφαρμόζει όρια στη συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή ή τομέα δραστηριότητας των ομάδων των πιστούχων που μπορεί να επηρεαστούν παρόμοια από αλλαγές στις οικονομικές ή άλλες συνθήκες, ώστε να περιορίσει τον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, προ απομείωσης, τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και τις προβλέψεις απομείωσης, ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης
			(4.442)			(519)			(70)
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)

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης
			(3.005)			(483)			(11)
Λιανική Τραπεζική	23.542	6.667	(3.005)	4.539	917	(483)	19	-	-
- Στεγαστικά δάνεια	12.051	1.543	(322)	2.151	246	(103)	19	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	3.638	1.752	(1.330)	941	164	(138)	-	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1.382	550	(317)	417	79	(61)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6.471	2.822	(1.036)	1.030	428	(181)	-	-	-
Επιχειρηματικά	13.468	2.576	(827)	5.141	777	(335)	432	29	(11)
Εμπόριο και Υπηρεσίες	5.608	1.225	(413)	2.290	264	(126)	410	11	(11)
Βιομηχανία	3.421	573	(204)	599	137	(66)	-	-	-
Ναυτιλία	880	14	(5)	75	1	(1)	3	2	(0)
Κατασκευές	1.979	532	(153)	1.163	331	(124)	19	16	-
Τουρισμός	1.112	156	(19)	61	1	(1)	-	-	-
Ενέργεια	256	-	(0)	45	1	(0)	-	-	-
Λοιπές	212	76	(33)	908	42	(17)	-	-	-
Δημόσιος Τομέας	539	21	(9)	161	-	-	-	-	-
Σύνολο	37.549	9.264	(3.841)	9.841	1.694	(818)	451	29	(11)*

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

(δ) Μέτρα ρύθμισης δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Οι συμβατικοί όροι των δανείων ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας ή επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του οφειλέτη. Τα μέτρα ρύθμισης δανείων αφορούν περιπτώσεις δανείων με τροποποίηση των συμβατικών όρων αποπληρωμής λόγω πραγματικής ή εμφανούς οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, όπως περιγράφονται και στη στην παρούσα ενότητα υπό τον τίτλο «Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού». Άλλες επαναδιαπραγματεύσεις, περισσότερο επιχειρηματικής φύσης, δεν αποτελούν μέτρα ρύθμισης δανείων.

Λόγω της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος εφαρμόζει διάφορα προγράμματα ρύθμισης δανείων, προκειμένου να ενισχύσει τη διαχείριση των πελατειακών σχέσεων και την αποτελεσματικότητα της εισπραξιμότητας των απαιτήσεών του, να βελτιώσει την ανακτησιμότητά τους, καθώς και να περιορίσει τις ζημιές που προέρχονται τόσο από τα δάνεια λιανικής τραπεζικής όσο και από το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο.

Τα μέτρα ρύθμισης δανείων παρέχουν στους οφειλέτες ευνοϊκότερους όρους συγκριτικά με αυτούς των αρχικών συμβάσεων, χορηγούνται κατόπιν αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη και της πρόθεσής του να αποπληρώσει και μπορεί να είναι προσωρινής φύσης ή μεγαλύτερης διάρκειας. Ο σκοπός των προγραμμάτων αυτών είναι η διευκόλυνση των οφειλετών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες, μέσω μείωσης της μηνιαίας δόσης που καταβάλλουν ή επαναπροσδιορισμού των αποπληρωμών τους, καθώς η προστασία του Ομίλου από ενδεχόμενες ζημιές.

Τα μέτρα ρύθμισης δανείων μπορεί να περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται απαραίτητα σε, ένα ή και περισσότερα από τα παρακάτω:

- ενοποιήσεις δανειακών υποχρεώσεων, όπου υφιστάμενα δανειακά υπόλοιπα του πιστούχου ενοποιούνται σε ένα δάνειο,
- μείωση ή πληρωμή μόνο των τόκων,
- αναστολές πληρωμής δόσεων, περίοδος χάριτος,
- παράταση των περιόδων αποπληρωμής με επακόλουθη παράταση της αρχικής διάρκειας του δανείου,
- κεφαλαιοποίηση των ληξιπρόθεσμων οφειλών, οι οποίες προστίθενται στο αρχικό κεφάλαιο,
- μείωση επιτοκίων,
- αναβολή αποπληρωμής του κεφαλαίου,
- προσαρμογή ή μη ενεργοποίηση των ρητρών της σύμβασης,
- μερική διαγραφή της οφειλής του πιστούχου, όπως διαγραφή μέρους των δεδουλευμένων τόκων και/ή διαγραφή του μέρους του κεφαλαίου.

Ανάλογα με τη συνολική αξιολόγηση της έκθεσης του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο και το επίπεδο της οικονομική δυσχέρειας που αντιμετωπίζει ο οφειλέτης, τα μέτρα ρύθμισης δανείων κατηγοριοποιούνται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης (rescheduling) ή προγράμματα ρύθμισης (restructuring).

(i) Προγράμματα αναδιάρθρωσης

Λαμβάνοντας υπόψη το τρέχον οικονομικό περιβάλλον και την τάση που παρατηρείται κυρίως στον Ελληνικό τραπεζικό τομέα, όπου οι τροποποιήσεις δανείων αποτελούν ευρέως διαδεδομένη πρακτική, ο Όμιλος διευρύνει τα προγράμματα αναδιάρθρωσης για πιστωτικά ανοίγματα χωρίς καθυστέρηση πληρωμών ή σε πρώιμο στάδιο καθυστέρησης, είτε κατόπιν αιτήματος των πιστούχων ή με πρωτοβουλία του Ομίλου. Ο Όμιλος αναφέρει τα προγράμματα αυτά ως μέτρα ρύθμισης δανείων, παρόλο που μπορεί να οφείλονται και σε επιχειρηματικούς παράγοντες, πέρα από τη δυνητική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.

Έτσι, ο Όμιλος παρέχει κατάλληλες και βιώσιμες επιλογές αναδιάρθρωσης δανείων, οι οποίες βοηθούν τους πιστούχους που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και στοχεύουν στη διευκόλυνση της αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, συνήθως μέσω μειωμένης δόσης για μια μεταβατική περίοδο.

Ο Όμιλος προχωρά σε προσφορά προτάσεων αναδιάρθρωσης δανείων σε οφειλέτες με καθυστέρηση μέχρι 59 ημέρες για καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση και 89 ημέρες για στεγαστικά δάνεια ή δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις. Προγράμματα αναδιάρθρωσης όσον αφορά τα πιστωτικά ανοίγματα μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων προσφέρονται σε επιλεκτική και εξατομικευμένη βάση σε πιστούχους που έχουν την επιθυμία και την πρόθεση να συνεργαστούν και την ικανότητα να αποπληρώσουν το χρέος στο ακέραιο.

Τα αναδιάρθρωμένα δάνεια παρακολουθούνται για χρονικό διάστημα δώδεκα μηνών και ακολουθούν την κατηγοριοποίηση και τις πολιτικές προβλέψεων απομείωσης των μη τροποποιημένων δανείων, όπως περιγράφεται στην παρούσα ενότητα υπό τον τίτλο «Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού», όταν δεν υπάρχουν άλλες ενδείξεις απομείωσης. Μετά την περίοδο αυτή, κατηγοριοποιούνται ως ενήμερα και μη απομειωμένα ή σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ή απομειωμένα ανάλογα με το βαθμό καθυστέρησης, παρόμοια με τα μη τροποποιημένα δάνεια, εκτός αν υπάρχουν άλλες ενδείξεις απομείωσης ή έχουν εισέλθει σε ένα νέο πρόγραμμα τροποποίησης. Στην τελευταία περίπτωση ακολουθούν την κατηγοριοποίηση των ρυθμίσεων.

(ii) Προγράμματα ρύθμισης

Τα προγράμματα ρυθμίσεων δανείων περιλαμβάνουν τροποποιήσεις δανείων πιστούχων με σημαντικές οικονομικές δυσκολίες.

Στα δάνεια λιανικής τραπεζικής, τα προγράμματα ρύθμισης εφαρμόζονται στις περιπτώσεις πιστώσεων με σημαντική καθυστέρηση, δηλαδή καθυστέρηση πάνω από 60 ημέρες για καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση και πάνω από 90 ημέρες για στεγαστικά ή δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις. Επιπλέον, τα φυσικά πρόσωπα άνεργοι ή με σημαντικά προβλήματα υγείας, καθώς και οι μικρές επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν

σημαντικές οικονομικές δυσκολίες, εμπίπτουν στο πλαίσιο των προγραμμάτων ρύθμισης, ανεξάρτητα από τις ημέρες καθυστέρησης.

Ειδικά για τα καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση (περιλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), τα προγράμματα ρύθμισης πραγματοποιούνται κυρίως μέσω της ενοποίησης των δανειακών υποχρεώσεων, όπου όλα τα υφιστάμενα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων αποαναγνωρίζονται, όπως περιγράφεται παρακάτω. Η πρακτική αυτή επιτρέπει την πιο αποτελεσματική διαχείριση του χρέους τόσο από τον πιστούχο όσο και από την τράπεζα. Μέσω της ενοποίησης των δανειακών υποχρεώσεων, επιτυγχάνεται η μείωση της μηνιαίας δόσης, ελαφρύνοντας τον οφειλέτη από μέρος των μηνιαίων οικονομικών του υποχρεώσεων. Επιπλέον, η ενοποίηση των δανειακών υποχρεώσεων χρησιμοποιείται ευρέως ως μέσο για τη μετατροπή πιστωτικών ανοιγμάτων χωρίς εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις με εξασφάλιση μέσω της προσημείωσης ακινήτου, βελτιώνοντας σημαντικά την εισπραξιμότητα καθώς και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Στην περίπτωση των στεγαστικών δανείων, η μείωση της δόσης μπορεί να επιτευχθεί μέσω διαφόρων τροποποιήσεων του υφιστάμενου δανείου, όπως την παράταση των περιόδων πληρωμής, την κεφαλαιοποίηση των καθυστερούμενων οφειλών, τη μείωση ή την πληρωμή μόνο τόκων, τη μείωση του επιτοκίου, την αναβολή της καταβολής του κεφαλαίου, προσωρινές μετατροπές σε πληρωμές μόνο τόκων.

Τα δάνεια μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων υπόκεινται σε ρύθμιση, όταν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής δυσχέρειας του οφειλέτη, η οποία διαφαίνεται από ένα συνδυασμό παραγόντων, όπως τη σημαντική επιδείνωση των οικονομικών του στοιχείων, τη σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης, σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών και άλλα.

Οι ρυθμίσεις υπόκεινται σε δοκιμαστική περίοδο, διάρκειας από 6 έως 12 μήνες, ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο και το βαθμό κινδύνου που ενέχουν. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, τα δάνεια χαρακτηρίζονται σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ή απομειωμένα με βάση το βαθμό καθυστέρησης για τα δάνεια της λιανικής τραπεζικής και τη διαβάθμιση για τα δάνεια προς επιχειρήσεις. Στο τέλος της δοκιμαστικής περιόδου, η συναλλακτική συμπεριφορά του οφειλέτη επανεξετάζεται:

- τα δάνεια που πληρούν τους όρους του προγράμματος σταματούν να θεωρούνται ρυθμισμένα, θεωρούνται ως υγιή και επανέρχονται σε κανονική κατάσταση, και
- τα δάνεια που δεν εξυπηρετούνται σύμφωνα με τους νέους τροποποιημένους όρους παραμένουν ως απομειωμένα. Αυτά τα δάνεια θα συνεχίσουν να γνωστοποιούνται ως απομειωμένα μέχρι να υπάρξει σημαντική μείωση του κινδύνου και να μην υπάρχουν άλλες ενδείξεις απομείωσης, με αποτέλεσμα τον αντιλογισμό της απομείωσης, όπως περιγράφεται στην παρούσα ενότητα υπό τον τίτλο «Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού».

Η ρύθμιση δανείου είναι αντικειμενική ένδειξη για την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου και της ικανότητάς του για αποπληρωμή των υποχρεώσεων του, σύμφωνα με το πλαίσιο των πολιτικών απομείωσης του Ομίλου που περιγράφονται στις σημειώσεις 2.12 και 7.2.1. Συγκεκριμένα, τα δάνεια λιανικής τραπεζικής διαχωρίζονται από τα άλλα χαρτοφυλάκια δανείων και η συλλογική αξιολόγηση απομείωσης αντανακλά τον κίνδυνο μεγαλύτερων ζημιών, με αποτέλεσμα τις υψηλότερες προβλέψεις/ κάλυψη σε σχέση με τα μη τροποποιημένα δάνεια. Η αξιολόγηση της απομείωσης των επιχειρηματικών δανείων πραγματοποιείται σε ατομική βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις διάφορες πτυχές του κινδύνου (όπως πιστοληπτική αξιολόγηση του δανειολήπτη, την οικονομική του κατάσταση, την τήρηση του προγράμματος ρύθμισης και το επίπεδο των εξασφαλίσεων) και η ζημιά απομείωσης υπολογίζεται αναλόγως.

Τα δάνεια που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης παρακολουθούνται ξεχωριστά από τις Επιτροπές Διαχείρισης και Ανάκτησης Απαιτήσεων (Debt Remedial Management), οι οποίες αξιολογούν διαρκώς την αποτελεσματικότητα των μέτρων ρύθμισης, ελέγχουν τη συμμόρφωση με τους αναθεωρημένους όρους και τους βαθμούς αθέτησης, πραγματοποιούν ποιοτικούς ελέγχους σχετικά με την απόδοση των χαρτοφυλακίων ώστε να εντοπίσουν βασικούς παράγοντες κινδύνου. Βασικός στόχος της διαχείρισης των δανείων είναι η αύξηση των εξασφαλίσεων, κυρίως με ακίνητα τα οποία αυξάνουν την προοπτική ανάκτησης των χρεών. Επιπλέον, για τους οφειλέτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης δανείων, απαιτείται η καταβολή τουλάχιστον μίας δόσης στην αρχή του νέου προγράμματος.

(iii) Ανταλλαγή Χρέους με Απόκτηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Στα επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια, ο Όμιλος συμμετέχει σε ορισμένες περιπτώσεις σε συναλλαγές ανταλλαγής χρέους με μετοχές, ως μέρος της διαδικασίας στήριξης των επιχειρήσεων. Το 2013, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης με την ανταλλαγή χρέους έναντι μετοχών, ο Όμιλος απέκτησε δικαίωμα μειοψηφίας 10,3% της SATO A.E., μια εταιρεία εισηγμένη στο Χ.Α., ύψους €4 εκατ. Ομοίως, το 2012, ο Όμιλος απέκτησε το υπόλοιπο 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Ενάλιος Real Estate Development A.E., ύψους €0,2 εκατ., που είχε ως αποτέλεσμα την απόκτηση της πλειοψηφικής συμμετοχής και την ένταξη της εταιρείας στις θυγατρικές του Ομίλου.

(iv) Αποαναγνώριση δανείου

Ένα δάνειο που υπόκειται σε πρόγραμμα αναδιάρθρωσης και ρύθμισης του Ομίλου αποαναγνωρίζεται και ένα νέο δάνειο αναγνωρίζεται, όταν οι αλλαγές στους αρχικούς συμβατικούς όρους διαφοροποιούν ουσιωδώς το δάνειο που υπόκειται σε μέτρα ρύθμισης. Κατά την αποαναγνώριση, η διαφορά του παλιού δανείου και της εύλογης αξίας του νέου δανείου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ως μέρος της πρόβλεψης απομείωσης. Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από απομείωση, ανά είδος ρύθμισης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά τύπο ρύθμισης μετά από προβλέψεις:

Ρυθμιζόμενα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Δάνεια που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης (Καθαρή Αξία):		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Μέτρα ρύθμισης δανείων:		
Μετάθεση Πληρωμής τόκων	9	42
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	924	1.547
Παροχή περιόδου χάριτος	456	706
Επέκταση διάρκειας δανείου	16	92
Κεφαλαιοποίηση καθυστέρουμένων δόσεων	8	7
Διαγραφή μέρους του χρέους	0	0
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	1.523	2.196
Λοιπά	30	40
Συνολική καθαρή αξία	2.966	4.630

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναδιάρθρωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Μέτρα ρύθμισης δανείων:		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Μετάθεση Πληρωμής τόκων	0	0
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	194	675
Παροχή περιόδου χάριτος	281	313
Επέκταση διάρκειας δανείου	105	110
Κεφαλαιοποίηση καθυστέρουμένων δόσεων	1	2
Διαγραφή μέρους του χρέους	0	0
Συνδυασμός μέτρων αναδιάρθρωσης	1.599	1.855
Λοιπά	-	16
Συνολική καθαρή αξία	2.180	2.971

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά ποιοτική διαβάθμιση:

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης		31 Δεκεμβρίου 2013	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Συνολικό Ποσό δανείων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων δανείων	% Ρυθμισμένων δανείων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	27.358	-	0,0
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	9.696	2.612	26,9
Απομειωμένα	16.444	3.530	21,5
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	53.498	6.142	11,5
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(3.846)	(685)	
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.042)	(827)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	45.610	4.630	10,2
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	31.735	3.819	

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης		31 Δεκεμβρίου 2012	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Συνολικό Ποσό δανείων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων δανείων	% Ρυθμισμένων δανείων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	28.129	-	0,0
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.725	1.647	18,9
Απομειωμένα	10.987	2.210	20,1
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	47.841	3.857	8,1
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(1.987)	(280)	
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(2.683)	(611)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	43.171	2.966	6,9
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	27.011	2.270	

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναδιαρθρωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Αναδιαρθρωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		31 Δεκεμβρίου 2013	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Συνολικό Ποσό δανείων	Συνολικό Ποσό αναδιαρθρωμένων δανείων	% Αναδιαρθρωμένων δανείων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	27.358	1.776	6,5
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	9.696	889	9,2
Απομειωμένα	16.444	439	2,7
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	53.498	3.104	5,8
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(3.846)	(111)	
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.042)	(22)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	45.610	2.971	6,5
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	31.735	2.128	

Αναδιάρθρωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		31 Δεκεμβρίου 2012	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Συνολικό Ποσό δανείων	Συνολικό Ποσό αναδιάρθρωμένων δανείων	% Αναδιάρθρωμένων δανείων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	28.129	1.050	3,7
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.725	904	10,4
Απομειωμένα	10.987	318	2,9
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	47.841	2.272	4,7
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(1.987)	(62)	
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(2.683)	(30)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	43.171	2.180	5,0
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	27.011	1.544	

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2013
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.966
Δάνεια που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	3.223
Ρυθμισμένα δάνεια από εξαγορές επιχειρήσεων	150
Έσοδα από τόκους	155
Αποπληρωμές δανείων (μερικώς ή ολικώς)	(176)
Δάνεια που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης	(1.261)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(393)
Ζημίες από αποαναγνώριση δανείων	(91)
- Εύλογη αξία των νέων δανείων που αναγνωρίστηκαν	412
- Λογιστική αξία παλαιών δανείων που αποαναγνωρίστηκαν	(503)
Λοιπά	57
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	4.630

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Αναδιάρθρωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2013
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.180
Δάνεια που εντάχθηκαν σε καθεστώς αναδιάρθρωσης εντός της περιόδου	2.019
Αναδιάρθρωμένα δάνεια από εξαγορές επιχειρήσεων	359
Έσοδα από τόκους	58
Αποπληρωμές δανείων (μερικώς ή ολικώς)	(157)
Δάνεια που εξήλθαν από το καθεστώς της αναδιάρθρωσης	(1.372)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(67)
Λοιπά	(49)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.971

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά είδος δανείου:

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Λιανική Τραπεζική	2.106	3.158
- Στεγαστικά δάνεια	453	1.683
- Καταναλωτικά δάνεια	304	302
- Πιστωτικές κάρτες	2	6
- Μικρές επιχειρήσεις	1.347	1.167
Επιχειρηματικά	860	1.472
- Μεγάλες επιχειρήσεις	382	603
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	478	869
Σύνολο (καθαρή αξία)	2.966	4.630

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναδιρθωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ανά είδος δανείου

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Λιανική Τραπεζική	973	1.626
- Στεγαστικά δάνεια	427	1.108
- Καταναλωτικά δάνεια	183	277
- Πιστωτικές κάρτες	3	3
- Μικρές επιχειρήσεις	360	238
Επιχειρηματικά	1.207	1.314
- Μεγάλες επιχειρήσεις	624	696
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	583	618
Δημόσιος Τομέας	-	31
- Ελλάδα	-	31
Σύνολο (καθαρή αξία)	2.180	2.971

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά γεωγραφική κατανομή:

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Ελλάδα	2.283	3.970
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	683	660
Σύνολο (καθαρή αξία)	2.966	4.630

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναδιρθωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Ελλάδα	1.648	2.519
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	532	452
Σύνολο (καθαρή αξία)	2.180	2.971

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Βασιλεία II – Πιστωτικός κίνδυνος

Τα συστήματα διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται από την τράπεζα πληρούν τις απαιτήσεις της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας II (Basel II IRB approach). Η Τράπεζα είναι πιστοποιημένη σε IRB από το 2008 για τα Ελληνικά χαρτοφυλάκια, τα επιχειρηματικά και λιανικής (όπως περιγράφεται στις γνωστοποιήσεις της Βασιλείας II, Πυλώνα III, τα οποία είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της τράπεζας).

Συγκεκριμένα, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2008, κατόπιν έγκρισης της Τραπεζής της Ελλάδος, ο Όμιλος Eurobank εφαρμόζει:

- τη Θεμελιώδη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Foundation IRB) για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο της Eurobank στην Ελλάδα,
- την Εξελιγμένη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced IRB) για τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank στην Ελλάδα δηλ. στεγαστικά δάνεια, δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (SBB) καθώς και πιστωτικές κάρτες και ανακυκλούμενα δάνεια Καταναλωτικής Πίστης.

Από τον Σεπτέμβριο του 2009 η ΠΕΔ (Foundation IRB) εφαρμόστηκε και στο χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων προς επιχειρήσεις της Eurobank Leasing, ενώ τον Μάρτιο του 2010 εντάχθηκαν στην ΠΕΔ (Advanced IRB approach) και τα τοκοχρεωλυτικά δάνεια Καταναλωτικής Πίστης (δάνεια αυτοκινήτου και προσωπικά δάνεια), σύμφωνα με το πλάνο σταδιακής εφαρμογής.

Κατά συνέπεια, στις 31.12.2013, η εφαρμογή της ΠΕΔ καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών χαρτοφυλακίων, ήτοι 81% περίπου των συνολικών δανείων του Ομίλου Eurobank.

Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Οι κάτωθι πίνακες απεικονίζουν τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, σύμφωνα με της διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

31 Δεκεμβρίου 2013

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα	Σύνολο
Aa a	-	246	-	178	424
Aa 1 έως Aa 3	35	166	10.080	51	10.332
A1 έως A3	0	129	200	47	376
Χαμηλότερα από A3	75	1.993	4.577	465	7.110
Χωρίς διαβάθμιση	1	225	5	-	231
Σύνολο	111	2.759	14.862	741	18.473

31 Δεκεμβρίου 2012

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα	Σύνολο
Aa a	-	342	-	261	603
Aa 1 έως Aa 3	223	327	-	182	732
A1 έως A3	0	264	217	106	587
Χαμηλότερα από A3	179	1.680	4.669	840	7.368
Χωρίς διαβάθμιση	1	261	11	-	273
Σύνολο	403	2.874	4.897	1.389	9.563

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα ομόλογα με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 περιλαμβάνουν: ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας €5.229 εκατ. (2012: €4.784 εκατ.), ομόλογα Ιρλανδικού και Πορτογαλικού Δημοσίου αξίας €100 εκατ. (2012: €128 εκατ.), ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου αξίας €181 εκατ. (2012: €165 εκατ.), ομόλογα Ουκρανικού Δημοσίου €176 εκατ. (2012: €275 εκατ.) και κρατικά ομόλογα αξίας €975 εκατ. που έχουν εκδοθεί κυρίως από λοιπά μέλη της Ευρωζώνης, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη (2012: €1.408 εκατ.).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή, με βάση τη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων, και τομέα δραστηριότητας:

31 Δεκεμβρίου 2013				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λοιπές Ευρωπαϊκές			Σύνολο
	Ελλάδα	Χώρες	Λοιπές Χώρες	
Δημόσιο	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

31 Δεκεμβρίου 2012				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λοιπές Ευρωπαϊκές			Σύνολο
	Ελλάδα	Χώρες	Λοιπές Χώρες	
Δημόσιο	4.794	3.055	124	7.973
Τράπεζες	10	500	0	510
Επιχειρήσεις	350	651	79	1.080
Σύνολο	5.154	4.206	203	9.563

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία επηρεάζονται από τις γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου ταμιακών ροών είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Επιτροπή Κινδύνων (Board Risk Committee) καθορίζει το όριο επιτοκιακού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί, ενώ η έκθεση παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων (Board Risk Committee) καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων που επηρεάζονται από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας τους, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης

των τιμών των μετοχών προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων (Board Risk Committee) καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων σε μετοχές, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο. Ο κίνδυνος αγοράς στον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Οι πληροφορίες για τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνου.

Value at Risk (VaR) – Αξία Σε Κίνδυνο

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι ενδεχόμενες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς, θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται συστηματικά μέσω της διενέργειας εκ των υστέρων ελέγχων «back testing», ώστε να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς που είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση του Ομίλου επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέση τιμή VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ⁽¹⁾) - Ελλάδα και Κύπρος

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Κίνδυνος Επιτοκίου	32	42	12
Κίνδυνος Συναλλάγματος	3	2	2
Μετοχικός Κίνδυνος	9	5	4
Σύνολο VaR	36	42	14

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

⁽¹⁾ Η διακύμανση των επιτοκίων έχει ληφθεί υπόψη σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει ληφθεί υπόψη μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά μειώνοντας το συνολικό VaR που συμπεριλαμβάνει τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το VaR επιτοκιακού κινδύνου και την έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο των χρεογράφων και παραγώγων του Ομίλου σε χρονικές περιόδους παρατίθενται στη σημείωση 7.2.2 «Κίνδυνος Αγοράς», υποσημείωση (i) «VaR για 2013 και 2012» και υποσημείωση (ii) «Ανάλυση ευαισθησίας για το 2013 και 2012» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013. Περισσότερες πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο παρατίθενται στη σημείωση 7.2.2 «Κίνδυνος Αγοράς», υποσημείωση (iii) «Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσεις δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων καθορίζει επαρκή όρια ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

Η προηγούμενη εμπειρία έχει δείξει ότι οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης. Το ίδιο ισχύει και για τις δεσμεύσεις για αύξηση της πίστωσης, όπου το συνολικό συμβατικό ποσό δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης του Ομίλου, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την αξιολόγηση της ρευστότητας του Ομίλου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του Ομίλου (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου όσον αφορά στη ρευστότητα και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας του Ομίλου.
- Ο Τομέας Global Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα του Ομίλου.

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

- (α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας,
- (β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών έκτακτων γεγονότων στη ρευστότητα του Ομίλου,
- (γ) Προειδοποιητικοί δείκτες έλλειψης ρευστότητας.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας και τη χρονοανάλυση αυτών παρατίθενται στη σημείωση 7.2.3 «Κίνδυνος Ρευστότητας» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

Ο Όμιλος Eurobank κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου Eurobank για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες,
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση,
- (γ) Διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα.

Τα μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού υψηλής ικανότητας ρευστοποίησης και που είναι αποδεκτά από τις Κεντρικές Τράπεζες, παρέχουν δυνητικό απόθεμα ρευστότητας αξίας €12 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 (2012: €7,3 δισ.). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, αξίας €1,6 δισ. (ρευστοποιήσιμη αξία) (2012: €2,2 δισ.).

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2013, το 2012 και το 2011. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου) εμφανίζονται στην «εντός 1 μήνα» κατηγορία. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με τους αντισυμβαλλόμενους στη διατραπεζική αγορά (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων, ο Όμιλος έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις οι οποίες καλύπτουν την αποτίμηση των καθαρών του υποχρεώσεων από παράγωγα στη διατραπεζική αγορά. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από συμβάσεις ISDA/CSA η υποχρέωση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην «εντός 1 μήνα» κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

31 Δεκεμβρίου 2011					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισορές)/ εκροές
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:</i>					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.962	4.641	575	5.989	36.167
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.536	5.450	6.739	2.052	32.777
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	6	529	181	1.618	2.334
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) ⁽¹⁾	12	24	108	657	801
- Λοιπές υποχρεώσεις	137	268	467	1.001	1.873
	43.653	10.912	8.070	11.317	73.952
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>	137	-	-	-	137

31 Δεκεμβρίου 2012

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισροές)/ εκροές
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30.457	302	559	586	31.904
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.975	5.309	8.450	1.452	31.186
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	-	395	103	530	1.028
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) ⁽¹⁾	6	13	58	299	376
- Λοιπές υποχρεώσεις	119	90	528	1.005	1.742
	46.557	6.109	9.698	3.872	66.236
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	132	-	-	-	132

31 Δεκεμβρίου 2013

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισροές)/ εκροές
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.582	1.915	148	488	27.133
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.568	8.250	9.045	1.020	41.883
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	-	309	4	462	775
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) ⁽¹⁾	33	10	44	209	296
- Λοιπές υποχρεώσεις	212	178	716	988	2.094
	48.395	10.662	9.957	3.167	72.181
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	33	-	-	-	33

⁽¹⁾ Οι εκροές από τα χρεόγραφα από τιτλοποίηση καλύπτονται πλήρως από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

31 Δεκεμβρίου 2013

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Εντός 1 έτους	Άνω του 1 έτους
Δανειακές δεσμεύσεις	936	812
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	23	17
	967	829

31 Δεκεμβρίου 2012

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Εντός 1 έτους	Άνω του 1 έτους
Δανειακές δεσμεύσεις	920	785
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	25	23
	953	808

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Λόγω της κρίσης του ελληνικού δημοσίου χρέους, οι ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την ΕΚΤ και την ΤτΕ. Την 31.12.2013, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε €17 δισ. έναντι €29 δισ. την 31.12.2012 και €31 δισ. την 31.12.2011. Οι βασικοί λόγοι για τη μείωση της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ/ΤτΕ ήταν η σημαντική αύξηση των καταθέσεων του Ομίλου λόγω της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων και ομολόγων, η μείωση των καταθέσεων διατραπεζικής και των εκχωρημένων εξασφαλίσεων και η σημαντική αύξηση των συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos).

Επιπλέον, η Τράπεζα μείωσε την εξασφαλισμένη χρηματοδότηση της από την ΤτΕ (παροχή έκτακτης ρευστότητας) από €6,4 δισ. σε €5,6 δισ. (2012: €12 δισ.), επιτυγχάνοντας έτσι την ανακατανομή της χρηματοδότησης σε πηγές μειωμένου κόστους. Η σταδιακή ανάκαμψη των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιστροφής σε μία βιώσιμη πορεία και η αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές εντός των επόμενων ετών (το ΔΝΤ σημειώνει ότι η πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές αναμένεται να αποκατασταθεί πριν από εκείνη του Δημοσίου, κυρίως λόγω της υψηλής κεφαλαιοποίησής τους και της χαμηλής έκθεσης σε τίτλους δημοσίου μετά την ανακεφαλαιοποίηση), σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας για ενίσχυση της ρευστότητάς της, θέτουν τις προϋποθέσεις για περαιτέρω σημαντική μείωση της εξάρτησής της από το Ευρωσύστημα στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

Λειτουργικός κίνδυνος

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ενυπάρχει σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα, η οργανωτική διακυβέρνησή του ξεκινά 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 Κινδύνων, 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 που λειτουργεί σε κάθε χώρα, αξιολογεί το λειτουργικό κίνδυνο, 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.

Η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου βρίσκεται στους αντίστοιχους επικεφαλής κάθε επιχειρηματικής μονάδας. 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 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 στην Επιτροπή Κινδύνων, καθώς και για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο.

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων και οι σχετικές πολιτικές του Ομίλου Eurobank έχουν ως στόχο:

- τη δημιουργία ενός πλαισίου λειτουργικών κινδύνων 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 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 ο Όμιλος,
- 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.

Επί του παρόντος, η Eurobank εφαρμόζει την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικών κινδύνων, όπως ορίζεται στην Οδηγία 2006/48/EC της Ε.Ε. και σύμφωνα με τις σχετικές Πράξεις Διοικητή της ΤτΕ.

3.11.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα τελευταία χρόνια το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού τομέα έχει επηρεαστεί καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και της εκροής καταθέσεων, των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που προκάλεσαν επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων και του PSI.

Οι παράγοντες αυτοί άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος και την ευρωστία αρκετών τραπεζών. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι κυβερνήσεις της Ελλάδος προέβησαν σε σειρά ενεργειών που αποσκοπούσαν στη θωράκιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της ασφάλειας των καταθέσεων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος εκπόνησε το Μάρτιο του 2012, μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού τομέα. Η μελέτη αξιολόγησε τις προοπτικές βιωσιμότητας των τραπεζών, εφαρμόζοντας ένα πολύ ευρύτερο σύνολο κριτηρίων (τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών) και χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά και εποπτικά στοιχεία. Από τη μελέτη προέκυψαν τέσσερις «συστημικές τράπεζες» – η Εθνική Τράπεζα, η Eurobank, η Alpha Bank και η Τράπεζα Πειραιώς, οι οποίες και κρίθηκαν κατάλληλες για δημόσια στήριξη.

Για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών χρησιμοποιήθηκαν δύο μακροοικονομικά σενάρια, τα οποία αντανακλούσαν τη διαφαινόμενη για την περίοδο 2012-2014 εξέλιξη βασικών οικονομικών δεικτών (π.χ. ρυθμός ανόδου του πραγματικού ΑΕΠ, ποσοστό ανεργίας, πληθωρισμός, τιμές κατοικιών και λοιπών ακινήτων):

- Το Βασικό Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές του Μνημονίου και με στόχο για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) το 9% το 2012 και το 10% το 2013 και το 2014.
- Το Δυσμενές Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές της Τράπεζας της Ελλάδος, και με στόχο το 7% για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για όλη την περίοδο 2012-2014.

Οι υπολογισμοί έγιναν και με το Βασικό και με το Δυσμενές Σενάριο. Για κάθε τράπεζα, το σενάριο που οδηγούσε σε υψηλότερες κεφαλαιακές ανάγκες θεωρήθηκε δεσμευτικό. Οι κεφαλαιακές ανάγκες για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν το Μάιο του 2012 σε 40,5 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 27,5 δισ. ευρώ αντιστοιχούν στις τέσσερις «συστημικές τράπεζες». Τον Οκτώβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος επικαιροποίησε την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών με βάση τα προκαταρκτικά οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2012. Η επικαιροποίηση επιβεβαίωσε το μέγεθος των κεφαλαιακών αναγκών.

Το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ολοκλήρωσε την επικαιροποιημένη εκτίμησή της για την επάρκεια των χρηματοδοτικών πόρων, δηλ. του επιπέδου των δημόσιων πόρων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι, εντός ενός εύλογου διαστήματος εμπιστοσύνης όσον αφορά τις οικονομικές προσδοκίες, το ποσό των 50 δισ. ευρώ είναι αναγκαίο και επαρκές για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Συγκεκριμένα για την Eurobank, η Τράπεζα της Ελλάδος, μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της τράπεζας, κατέληξε στο συμπέρασμα στις 19 Απριλίου 2012 ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα κύρια, βασικά, εποπτικά κεφάλαια (Core Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά €5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013, ποσό το οποίο είναι μικρότερο από τις ζημιές που προέκυψαν από το πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, υπέγραψαν την από 28.05.2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε την 21.12.2012 και την 30.04.2013, για την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €3.970 εκατ., €1.341 εκατ. και €528 εκατ. (σύνολο €5.839 εκατ.).

Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας, προ εξόδων, €5.839 εκατ., ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 10,7% την 31.12.2012 και 10,4% την 31.12.2013, υπολογιζόμενος όπως ορίζεται με την απόφαση 36/23.12.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Ο pro forma δείκτης Core Tier I (λαμβάνοντας υπόψη την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax (βλέπε ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» - «Συναλλαγή με τη Fairfax Financial Holdings Limited σχετικά με την Eurobank Properties Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία») και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από

τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ) διαμορφώθηκε σε 11,3%, ήτοι σε υψηλότερα επίπεδα από το όριο του 9% που έχει θέσει η ΤτΕ. Διευκρινίζεται ότι η προσέγγιση εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB – Internal Ratings Based), αποτελεί μία από τις μεθοδολογίες που δύναται να χρησιμοποιήσει η Τράπεζα στο πλαίσιο της Βασιλείας II για τη μέτρηση των κεφαλαιακών αναγκών από πιστωτικό κίνδυνο, η οποία οδηγεί σε χαμηλότερους συντελεστές στάθμισης για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων. Η μεθοδολογία αυτή χρησιμοποιείται από την Τράπεζα κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα, ενώ για την ένταξη του στεγαστικού χαρτοφυλακίου του Νέου ΤΤ αναμένεται η σχετική έγκριση από την ΤτΕ κατόπιν σχετικού αιτήματος που έχει υποβληθεί.

Κατά τα πρόσφατα έτη, ο Όμιλος συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Συνολικά κεφάλαια αξίας περίπου €2,7 δισ. έχουν δημιουργηθεί ή αποδεσμευθεί από την αρχή της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011, την 31.12.2012 και την 31.12.2013:

Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2011 ⁽²⁾	Pro-forma ⁽¹⁾ 31.12.2012	31.12.2013	Pro-forma ⁽³⁾ 31.12.2013
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων	447	4.941	4.165	4.165
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	210	209	214	415
Μείον: Υπεραξία	(299)	(258)	(116)	(116)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(336)	(471)	(210)	(203)
Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (Α)	22	4.421	4.053	4.260
Συμπληρωματικά Κεφάλαια Tier II - Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	468	290	267	267
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(258)	(290)	(70)	(9)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια (Β)	231	4.421	4.250	4.518
Κυρία Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Equity Core Tier I capital) (Γ)	μ/ε	μ/ε	3.507	3.654
Βασικά Κύρια Κεφάλαια (Core Tier I capital) (Δ)	(723)	4.102	3.976	4.183
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (Ε)	46.153	37.999	38.135	37.166
Δείκτες:				
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I) (Γ/Ε)	μ/ε	μ/ε	9,2%	9,8%
Δείκτης Βασικών Κυρίων Κεφαλαίων (Core Tier I) (Δ/Ε)	-1,6%	10,8%	10,4%	11,3%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (Α/Ε)	0,0%	11,6%	10,6%	11,5%
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Β/Ε)	0,5%	11,6%	11,1%	12,2%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Pro-forma κεφαλαιακή θέση με το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας €5,8 δισ.

⁽²⁾ Οι δείκτες EBA Core Tier I, Tier I και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα διαμορφώνονταν σε 9,8%, 11,5% και 12,0% αντίστοιχα, εάν δεν είχαν ληφθεί υπόψη το PSI και τα στοιχεία της Πολωνίας.

⁽³⁾ Pro-forma εφόσον ληφθούν υπόψη η ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax (βλέπε ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» - «Συναλλαγή με τη Fairfax Financial Holdings Limited σχετικά με την Eurobank Properties Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία») και η υιοθέτηση της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) ΠΕΔ για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2013 με συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2012:

Συμφωνία Μετοχικού Κεφαλαίου και Εποπτικού Κεφαλαίου			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	31.12.2012 ⁽²⁾	31.12.2013	Pro-forma ⁽³⁾ 31.12.2013
Μετοχικό κεφάλαιο	3.589	3.215	3.215
Προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Εποπτικά δικαιώματα μειοψηφίας	209	214	415
Υπεραξία	(258)	(116)	(116)
Άυλα πάγια στοιχεία	(147)	(148)	(148)
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(282)	(139)	(132)
Σύνολο Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) ⁽¹⁾ (Α)	4.061	3.976	4.183
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	77
Δάνεια Μειωμένης εξασφάλισης	290	267	267
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(346)	(70)	(9)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια (Β)	4.372	4.250	4.518
Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (Γ)	4.372	4.053	4.260
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (Δ)	37.999	38.135	37.166
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) (Α/Δ)	10,7%	10,4%	11,3%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (Γ/Δ)	11,5%	10,6%	11,5%
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I και Tier II) (Β/Δ)	11,5%	11,1%	12,2%

(1) Σύμφωνα με τον νέο ορισμό των κεφαλαίων που δόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (Οδηγία 36/23.12.2013).

(2) Περιλαμβάνεται το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης ύψους €5,8 δισ.

(3) Pro-forma εφόσον ληφθούν υπόψη η ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax και η υιοθέτηση της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) ΠΕΔ για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

Σημειώνεται ότι, εφόσον ληφθούν υπόψη (α) η ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax (τον Ιανουάριο του 2014), (β) η υιοθέτηση της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και (γ) η πλήρης κάλυψη της Αύξησης ύψους €2.864 εκατ., ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier I) με ημερομηνία 31.12.2013, σε pro forma βάση θα διαμορφώνονταν σε 19,0%. Ο εν λόγω δείκτης αντανάκλα τον επαναπροσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πράξη 36/2013 και διαμορφώνεται σε σαφώς υψηλότερα επίπεδα από το ελάχιστο όριο του 9% που έχει θέσει η ΤτΕ.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές pro forma, ο δείκτης Common Equity Tier I και Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογιζόμενοι βάσει των απαιτήσεων πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III (η οποία τίθεται σε εφαρμογή από 01.01.2014, (βλ. ειδικότερα ενότητα «3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ευρωπαϊκές Εξελίξεις- Κεφαλαιακή Επάρκεια - CRD IV») θα διαμορφώνονταν, με στοιχεία 31.12.2013, σε 10,6%.

Την 31.12.2013 σύμφωνα με στην Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ (36/23.12.2013), που επιτρέπει τον υπολογισμό του συνόλου της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για το δείκτη Core Tier I και μη λαμβάνοντας υπόψη τις ενέργειες που βρίσκονταν υπό υλοποίηση για την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας, ο Όμιλος είχε Core Tier I δείκτη 10,4%, ενώ ο pro forma Core Tier I δείκτης διαμορφώθηκε σε 11,3%.

Κατά το 2013, στο πλαίσιο των ενεργειών ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας, ο Όμιλος περιόρισε το χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων έως τη λήξη μέσω επιλεγμένων πωλήσεων κινητών αξιών ύψους €339 εκατ. σε όρους ονομαστικής αξίας, ως απάντηση στη σημαντική αύξηση των απαιτήσεων εποπτικών κεφαλαίων του τραπεζικού συστήματος όπως επιβλήθηκαν από την ΤτΕ, μέσω του ορίου του δείκτη Core Tier I σε 9% του συνόλου του σταθμισμένου ενεργητικού και του δείκτη Equity Core Tier I σε 6%, όπως ισχύει από την 31.03.2013. Σύμφωνα με την απόφαση της από 27 Ιουνίου 2013 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, το μετοχικό

κεφάλαιο της Eurobank αυξήθηκε κατά €317 εκατ. μέσω της έκδοσης νέων Κοινών Μετοχών, για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I – Έκδοση Α, Β, Γ, Δ και Ε) και στους κατόχους μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), που αποδέχθηκαν τις σχετικές προτάσεις που υπεβλήθησαν τον Ιούνιο του 2013.

Η βελτίωση του δείκτη Core Tier I την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του συνόλου του σταθμισμένου ενεργητικού κατά €833 εκατ. και τη μη αναγνώριση κερδών ύψους €375 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2013 από τη θετική επίδραση έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου, καθότι η προαναφερθείσα δεν είχε ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές της Τράπεζας (σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Π.Δ.Τ.Ε. 2640/2010 και τις σχετικές εγκυκλίους της ΤτΕ.

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη 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 ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης και με εξαίρεση την επίπτωση του PSI, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα σαφώς πάνω από τα ελάχιστα που απαιτούνταν. Αυτό επιτεύχθηκε 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. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε διάφορες στρατηγικές ενέργειες, συγκεκριμένα την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού μέσω της επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και Lower Tier II ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης, τη συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., τη συναλλαγή με τη Fairfax, την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για τις αποκτηθείσες εταιρίες, δημιουργώντας επιπλέον κεφάλαια €2,7 δισ.

Σε συνέχεια της ανακοίνωσης της ΤτΕ σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους €2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

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, σε συνδυασμό με τις δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

Κεφαλαιακές Ανάγκες της Eurobank

Το Μάρτιο του 2013, σύμφωνα με την Πράξη της Εκτελεστικής της Επιτροπής της ΤτΕ (13/28.03.2013), τροποποιήθηκε η υπ' αρ 2630/29.10.2010 ΠΔ/ΤΕ, καθορίζοντας τον ελάχιστο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% και αναθεωρήθηκε ο ορισμός των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Κατά την 31.12.2013 ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 10,4%.

Λαμβάνοντας υπόψη την ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, ο pro-forma Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται σε 11,3%, σε υψηλότερα επίπεδα από το όριο του 9% που έχει θέσει η ΤτΕ. Σημειώνεται ότι ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου αντανακλά τον επαναπροσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πράξη 36/2013 όπως περιγράφεται παρακάτω.

Η Αύξηση διενεργείται με σκοπό την άντληση €2.864 εκατ. που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο η Τράπεζα οφείλει να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της προκειμένου, στο πλαίσιο των

παραδοχών του βασικού σεναρίου της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, να αντιμετωπίσει πιθανές μελλοντικές ανάγκες σε ό,τι αφορά του κινδύνους που έχει ή ενδέχεται να αναλάβει, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος. Παρόλα αυτά, δεν υφίσταται διαβεβαίωση ότι αυτές ή άλλες οι ενέργειες που αποσκοπούν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα έχουν ολοκληρωθεί εντός εύλογου χρονικού διαστήματος ή ότι θα έχουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ως προς το μέγεθος της θετικής επίπτωσής τους στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειάς του.

3.11.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, όπως και των λοιπών ελληνικών τραπεζών, συνδέεται με την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και την αξιολόγηση των ΟΕΔ από τους διεθνείς οίκους.

Από το 2010, έτος το οποίο η αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου τοποθετήθηκε σε μη επενδυτικής διαβάθμισης (non-investment grade) για πρώτη φορά, από αξιολογήσεις της Moody's (14 Ιουνίου 2010), Standard & Poor's (27 Απριλίου 2010) και Fitch (14 Ιανουαρίου 2011), η συσχέτιση έχει καταστεί ισχυρότερη, καθώς η στήριξη από το κράτος και κατ' επέκταση από το Ευρωσύστημα και λοιπά κράτη μέλη της ΕΕ έχει διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης για την πιστοληπτική διαβάθμιση των ελληνικών τραπεζών.

Η Τράπεζα και οι λοιπές ελληνικές τράπεζες, επωφελούμενες άμεσα από την ως άνω αναφερόμενη στήριξη, δεν αξιολογήθηκαν ως «in default», αλλά τοποθετήθηκαν στην κατηγορία C.

Περαιτέρω, σε συνέχεια της αναβάθμισης της αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου από τη Fitch, το Μάιο 2013, οι αξιολογήσεις των ελληνικών τραπεζών αναβαθμίστηκαν επίσης σε B- από CCC. Το Δεκέμβριο του 2013, η Moody's αναβάθμισε την προοπτική της Eurobank σε «Θετική» από «Αρνητική», ενώ η αξιολόγησή της επιβεβαιώθηκε ως Caa2.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's, Standard & Poor's και Fitch:

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικονομική Θέση — Τράπεζα	Ημερομηνία Πιστοποίησης
Fitch	B-	B	Σταθερή	-	13.06.2013
Moody's	Caa2	Not Prime	Θετική	E	06.12.2013
Standard and Poor's	CCC	C	Αρνητική	-	05.12.2013

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody's, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 3.10.2013.

3.11.7 Παράγωγα

Ο Όμιλος τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, ανά ποσό και διάρκεια. Ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των παραγώγων που είναι ευνοϊκά για τον Όμιλο (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του συμβατικού ποσού των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, παρακολουθείται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις μείωσης κινδύνου για τις περιπτώσεις συναλλαγών σε παράγωγα προϊόντα με τραπεζικά ιδρύματα και μεγάλες επιχειρήσεις. Αυτές οι συμβάσεις είναι κυρίως τυποποιημένες συμβάσεις ISDA/CSAs οι οποίες διασφαλίζουν τον συμψηφισμό της θέσης και την ανταλλαγή των εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων.

Στην περίπτωση των μη εξασφαλισμένων συναλλαγών, η Τράπεζα υπολογίζει την τρέχουσα έκθεση παράλληλα με την πιθανή μελλοντική έκθεση χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα. Η έκθεση χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση της χρησιμοποίησης των ορίων.

Η Επιτροπή Κινδύνων καθορίζει τα όρια συναλλαγών που μπορεί να γίνουν αποδεκτά τόσο σε ημερήσια βάση όσο και για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων συμφωνιών αντιστάθμισης, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος επιτοκίων που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν ανοικτές θέσεις, και να ελεγχθεί έτσι η διακύμανση στο καθαρό ποσό των μετρητών που απαιτείται για να συμψηφιστούν οι αγοραίες θέσεις.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) αποτελούν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις (α) για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός καθαρού ποσού, το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων αναφοράς και (β) για την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε τιμή διαμορφωμένη σε οργανωμένη χρηματαγορά. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως με την ανταλλαγή, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλου. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς ως προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται διαρκώς με βάση τις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας που αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς.

Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων ή/και αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει

στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium), ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που ο τελευταίος αναλαμβάνει. Τα δικαιώματα αγοράς είτε είναι διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι και η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας μέσων που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς να προσδιορίζει απαραίτητα τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (υποχρεώσεις) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση.

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα									
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία		
	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς									
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>									
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.264	42	26	832	11	8	388	8	2
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	10.330	15	69	2.147	11	6	1.831	4	8
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	2.112	65	55	780	29	27	413	2	4
		122	150		51	41		14	14
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>									
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	26.765	1.369	1.189	19.929	1.559	1.411	18.000	1.030	920
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.045	104	122	4.342	130	118	3.523	72	69
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	418	0	-	-	-	-	-	-	-
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	14.375	141	173	10.384	108	156	5.427	87	92
		1.614	1.484		1.797	1.685		1.189	1.081
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	61	7	6	577	0	1	326	0	1
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	95	0	0	-	-	-	-	-	-
		1.621	1.490		1.797	1.686		1.189	1.082
Λοιπά παράγωγα									
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	740	8	10	2.828	21	7	3.456	41	3
		8	10		21	7		41	3
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.751	1.650		1.869	1.734		1.244	1.099
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.742	33	1.180	2.582	16	490	1.293	0	323
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	59	0	31	24	0	16	-	0	-
		33	1.211		16	506		0	323
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	7.479	20	113	4.975	0	393	1.232	0	107
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.142	13	32	5.351	3	44	6.338	19	29
		33	145		3	437		19	136
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού									
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ ανταλλαγής συναλλάγματος	494	1	7	11	(0)	0	23	1	(0)
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		67	1.363		19	943		20	459
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.818	3.013		1.888	2.677		1.264	1.558

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps) και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ανά γεωγραφικό τομέα και κλάδο δραστηριότητας:

31 Δεκεμβρίου 2013				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Λοιπές Ευρωπαϊκές			Σύνολο
	Ελλάδα	χώρες	Λοιπές χώρες	
Δημόσιο	669	-	-	669
Τράπεζες	-	347	176	523
Επιχειρήσεις	45	2	25	72
	714	349	201	1.264

31 Δεκεμβρίου 2012				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Λοιπές Ευρωπαϊκές			Σύνολο
	Ελλάδα	χώρες	Λοιπές χώρες	
Δημόσιο	779	-	-	779
Τράπεζες	0	592	302	894
Επιχειρήσεις	146	7	62	215
	925	599	364	1.888

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

3.11.8 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

I. Λειτουργικές μισθώσεις

α) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως μισθωτής

Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται παρακάτω:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι μισθωτής						
(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα
Εντός ενός έτους	31	1	24	1	23	-
Από ένα έως πέντε έτη	31	1	18	1	13	-
Άνω των πέντε ετών	4	-	4	-	3	1
	66	2	46	2	39	1

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις δεν είναι σημαντικό.

β) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως εκμισθωτής

Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται παρακάτω:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι εκμισθωτής						
(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα
Εντός ενός έτους	16	1	13	1	11	1
Από ένα έως πέντε έτη	45	2	31	0	23	0
Άνω των πέντε ετών	5	-	0	-	-	-
Σύνολο	66	3	44	1	34	1

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στα ανωτέρω ποσά για το 2011 περιλαμβάνονται πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις αξίας €3,3 εκατ. που σχετίζονται με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

II. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & λοιπές δεσμεύσεις			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	1.337	1.046	1.007
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	902	581	679
Ενέγγυες πιστώσεις	161	78	62
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7	8	8
Σύνολο	2.407	1.713	1.756

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στα ανωτέρω ποσά για το 2011 περιλαμβάνονται ενδεχόμενες υποχρεώσεις αξίας €367 εκατ. που σχετίζονται με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

III. Δεσμεύσεις Ενεργητικού

Δεσμεύσεις Ενεργητικού			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Δεσμευμένες καταθέσεις σε Τράπεζες	5.697	3.216	1.597
Δάνεια πελατών	29.209	25.868	12.782
Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8.884	6.464	14.928
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	270	576	907
Σύνολο	44.060	36.124	30.214

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Ειδικότερα, τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2013 ανέρχονταν σε €30.214 εκατ. και περιλάμβαναν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες ποσού €1.597 εκατ. από τις οποίες: α) ποσό €1.439 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την κάλυψη κυρίως των καθαρών υποχρεώσεων του Ομίλου από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα βάσει συμφωνιών της Διεθνούς Ένωσης Ανταλλαγής και Παραγώγων (ISDA) και παραρτήματα πρόσθετης πιστωτικής κάλυψης (Credit Support Annex -CSA) και β) ποσό €157 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί στο πλαίσιο του προγράμματος τιτλοποιήσεων δανείων του Ομίλου.
- Δάνεια πελατών ποσού €12.782 εκατ. από τα οποία: α) ποσό €2.798 εκατ. αφορούσε σε τιτλοποιημένα δάνεια β) ποσό €4.380 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένα δάνεια στο πλαίσιο του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών και γ) ποσό €5.604 εκατ. αφορούσε σε λοιπά δάνεια, τα οποία είχαν ενεχυριασθεί σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες. Σχετικά με τα σημεία α και β ανωτέρω, το μεγαλύτερο μέρος των δανείων αυτών είχε χρησιμοποιηθεί εμμέσως (μέσω των τιτλοποιημένων ή καλυμμένων ομολογιών) για την άντληση ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες.
- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €14.928 εκατ. που είχαν δοθεί στο πλαίσιο διενέργειας πράξεων πωλήσεως χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς τους (repos) καθώς και στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

- Λοιπά στοιχεία ενεργητικού €907 εκατ. από τα οποία: α) ποσό €657 εκατ. αφορούσε σε απαιτήσεις από το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων και β) ποσό €250 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένη απαίτηση που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπλέον, την 31 Δεκεμβρίου 2013:

α) ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €13.932 εκατ. (ρευστοποιήσιμη αξία €8.650 εκατ.) που έχει εκδώσει ο Όμιλος στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας και τα οποία έχει διακρατήσει πλήρως, είχαν ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

β) το ΤΧΣ είχε προκαταβάλει στον Όμιλο τίτλους του ΕΤΧΣ με εύλογη αξία €5.343 εκατ. (ονομαστική αξία €5.311 εκατ.) έναντι της συμμετοχής του στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, εκ των οποίων τίτλοι με εύλογη αξία €4.550 εκατ. είχαν ενεχυριαστεί στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς ή για την εξασφάλιση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα.

γ) ο Όμιλος είχε δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos) τίτλους με εύλογη αξία €121 εκατ., η πλειοψηφία των οποίων είχε ενεχυριαστεί στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς ή για την άντληση κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα.

IV. Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις ή για αυτές που δεν έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό, σχηματίζονται προβλέψεις κατά περίπτωση και κατά εταιρεία, έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου. Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου σε επίπεδο Ομίλου, πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Eurobank έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Ανέλεγκτη φορολογικά παραμένει η χρήση 2010, ενώ έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) από τους ορκωτούς ελεγκτές για τις χρήσεις 2011 και 2012. Ο έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές για τη χορήγηση φορολογικού πιστοποιητικού για τη χρήση 2013 είναι σε εξέλιξη. Το Νέο ΤΤ δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την περίοδο 18 Ιανουαρίου 2013 μέχρι και 30 Ιουνίου 2013 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού), ενώ η Νέα Proton Bank υπόκειται σε έλεγχο από τους ορκωτούς ελεγκτές για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι και 30 Ιουνίου 2013, οι οποίες είναι και οι τελευταίες φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις πριν από την απορρόφησή τους από την Eurobank, κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Η Νέα Proton Bank έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με θέμα έμφασης) για την πρώτη της χρήση, που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Το θέμα της έμφασης του φορολογικού πιστοποιητικού αναφέρεται στο αν για τη μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της Proton Τράπεζα ΑΕ στη Νέα Proton Bank, θα έπρεπε να εφαρμοστούν οι φορολογικές απαλλαγές / ατέλειες των ευεργετικών αναπτυξιακών νόμων (Ν. 2515/1997). Η ανωτέρω χρήση δεν έχει ελεγχθεί ακόμα από τις φορολογικές αρχές. Η ενδεχόμενη επιβάρυνση από το θέμα έμφασης δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου, καθώς η Τράπεζα έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες που εδρεύουν στο εξωτερικό φορολογούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους.

Οι κατά την 31.12.2013 ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην αυτών που δεν υπόκεινται σε υποχρεωτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές) έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) από τους ορκωτούς ελεγκτές για τις χρήσεις 2011 και 2012, ενώ σε εξέλιξη είναι ο έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση 2013.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις ανέλεγκτες χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013:

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης	Φορολογικά Ανέλεγκτες χρήσεις
<i>Επωνυμία των εταιριών με έδρα στο εξωτερικό</i>	
IMO 3 E.A.D. (Βουλγαρία)	2008 – 2013
Eurobank Bulgaria A.D. (Βουλγαρία)	2008 – 2013
Bulgarian Retail Services A.D. (Βουλγαρία)	2009 – 2013
EFG Auto Leasing E.O.O.D. (Βουλγαρία)	2008 – 2013
EFG Leasing E.A.D. (Βουλγαρία)	2008 – 2013
EFG Property Services Sofia A.D. (Βουλγαρία)	2005 - 2013
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Βουλγαρία)	2011 - 2013
IMO Riia EAD (Βουλγαρία)	2011 - 2013
IMO Central Office EAD (Βουλγαρία)	2011 - 2013
CEH Balkan Holdings Limited (Κύπρος)	2008- 2013
Eurobank Cyprus Ltd (Κύπρος)	2010 - 2013
NEU Property Holdings LTD (Κύπρος)	2010 - 2013
NEU II Property Holdings LTD (Κύπρος)	2011 - 2013
NEU III Property Holdings LTD (Κύπρος)	2011 - 2013
EFG New Europe Funding III Ltd (Κύπρος)	2011 - 2013
Chamia Enterprises Company Ltd (Κύπρος)	2011 - 2013
NEU 03 Property Holdings Ltd	
Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.(Λουξεμβούργο)	2009 - 2013
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.(Λουξεμβούργο)	2009– 2013
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	2009 - 2013
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	2011 - 2013
Eurobank Securities S.A. (Ρουμανία)	2004 - 2013
Eurobank Finance S.A. (Ρουμανία)	2005 - 2013
EFG Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	2009 - 2013
IMO-II Property Investments S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2013
Eurobank Property Services S.A. (Ρουμανία)	2005 - 2013
ERB Retail Services IFN S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2013
ERB IT Shared Services S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2013
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2013
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2013
Elia de Tower S.A. (Ρουμανία)	2009 - 2013
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2013
Retail Development S.A. (Ρουμανία)	2009 – 2013
Seferco Development S.A. (Ρουμανία)	2009 - 2013
Eurobank A.D. Beograd (Σερβία)	2008- 2013
ERB Property Services d.o.o. Beograd (Σερβία)	2005 - 2013
IMO Property Investments A.D. Beograd (Σερβία)	2008 - 2013
ERB Leasing AD Beograd (Σερβία)	2008- 2013
RECO Real Property A.D. (Σερβία)	2008 - 2013
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd (Σερβία)	2008 - 2013
Public J.S.C. Universal Bank (Ουκρανία)	2011 – 2013
EFG Property Services Ukraine LLC (Ουκρανία)	2008 - 2013
ERB New Europe Funding B.V. (Ολλανδία)	2006 - 2013
ERB New Europe Funding II B.V. (Ολλανδία)	2008 - 2013
ERB New Europe Holding B.V. (Ολλανδία)	2007 - 2013

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης	Φορολογικά Ανέλεγκτες χρήσεις
<i>Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στην Ελλάδα</i>	
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών *	2010
Eurobank Business Services A.E. *	2010
Eurobank Household Lending A.E. – Υπηρεσίες προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης A.E. *	2008,2009,2010
Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. *	2010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων *	2009, 2010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής *	2010
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α. *	2007,2008,2009,2010
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων *	2010
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. *	2010
Eurobank Properties A.E.Ε.Α.Π. *	2008, 2009, 2010
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E. *	2010
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E. *	2010
Cloud Hellas S.A. *	2010
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων *	2009, 2010
A.E.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειοτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων *	2010
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων *	2007-2010
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης *	2010
Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Καθαρής Θέσης	
Κάρντλινκ A.E. *	2010
Τεφίν A.E. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	2010 - 2013
Unitfinance A.E. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών	2010 – 2013
Sinda Enterprises Company Limited	2010 - 2013
Femion Ltd	2010 – 2013
Rosequeens Properties Limited	2011 – 2013
Rosequeens Properties SRL (Ρουμανία)	2011 - 2013
Odyssey GP S.a.r.l.	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

* Για τις χρήσεις 2011 και 2012 οι εταιρείες έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) ενώ για τη χρήση 2013 είναι σε εξέλιξη ο αντίστοιχος έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές για την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού. Για τη διαχειριστική χρήση 2011 τυχόν «επανέλεγχος» του Υπουργείου Οικονομικών θα πρέπει να ολοκληρωθεί έως την 30^η Απριλίου 2014 (βλ. ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης»). Με το πέρας της ανωτέρω προθεσμίας και εφόσον δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, ο έλεγχος της διαχειριστικής χρήσης 2011 θεωρείται περαιωμένος, με την επιφύλαξη των όσων αναφέρονται στην ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης». Για την περαίωση του ελέγχου της διαχειριστικής χρήσης 2012 ισχύει η προθεσμία 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών (βλ. ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης»).

Οι λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες που δεν αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα θεωρείται ότι δεν έχουν φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις δεδομένου ότι στις χώρες που εδρεύουν οι εταιρίες αυτές δεν προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός 10 ημερών από τον έβδομο μήνα από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου της εταιρείας. Το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει

βάσει ορισμένων κριτηρίων «μεθόδου ανάλυσης κινδύνου» δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Εφόσον η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης δεν φέρει επιφύλαξη, ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί (i) έως την 30^η Απριλίου 2014 για εταιρείες των οποίων η διαχειριστική περίοδος έληγε μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012 και (ii) σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών για εταιρείες των οποίων η διαχειριστική περίοδος έληγε μετά την 31 Μαρτίου 2012. Με το πέρας των προθεσμιών (i) και (ii) ανωτέρω και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Δυνατότητα άλλου ελέγχου υπάρχει μόνο στην περίπτωση που ο πρώτος διενεργηθείς έλεγχος δεν εντόπισε ενδείξεις ή στοιχεία σχετικά με παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με ανύπαρκτες φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing.

V. Επίδικες υποθέσεις

Κατά το τέλος της χρήσης 2013 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι του Ομίλου. Για τις υποθέσεις αυτές έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού €154 εκατ. εκ των οποίων ποσό €42 εκατ. αφορά στις εταιρίες που αποκτήθηκαν. Πρέπει να σημειωθεί ότι, σχεδόν για όλες τις υποθέσεις για τις οποίες σχηματίστηκε πρόβλεψη, ο Όμιλος έχει ασκήσει τα δέοντα ένδικα μέσα. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στις ενότητες 3.22 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» και 3.20.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013» και συγκεκριμένα στην ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις».

3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις

Η αναμενόμενη ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης από το 2014, θα σηματοδοτήσει το πέρας μιας περιόδου σημαντικής ύφεσης της Ελληνικής οικονομίας με εξαετή διάρκεια. Ως πυλώνες στήριξης της ανάπτυξης εμφανίζεται ο κλάδος του τουρισμού, η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων μέσω της έλευσης ξένων επενδύσεων, η επανεκκίνηση των σημαντικών έργων υποδομής, η αύξηση της απορροφητικότητας των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων και η σταδιακή εξόφληση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τους προμηθευτές του. Σύμφωνα με το Τμήμα «Οικονομικών Μελετών και Προβλέψεων» της Τράπεζας αναφορικά με την Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, παρά τις αυξημένες αβεβαιότητες και κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αστάθειας, η πλειοψηφία των οικονομιών στην περιοχή αναμένεται να σημειώσει περιορισμένη ανάπτυξη, η οποία αναμένεται να αυξήσει τα επίπεδα της τραπεζικής δραστηριότητας, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα υπάρξουν άλλες εξωτερικές δυσμενείς επιδράσεις στις οικονομίες της Ευρωζώνης. Οι βασικές εξαιρέσεις σε αυτή την προοπτική αναμένεται να είναι η Κύπρος, όπου η οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να βιώνει ύφεση για δεύτερη χρονιά και όπου εφαρμόζεται ένα πρόγραμμα δημοσιονομικής σταθεροποίησης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ και η Ουκρανία, όπου η τρέχουσα πολιτική και κοινωνική αναταραχή ενδέχεται να ασκήσει περαιτέρω πιέσεις στην οικονομική επίδοση της χώρας και, συνεπώς, στη χρηματοοικονομική επίδοση του εγχώριου τραπεζικού κλάδου.

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα (εξαιρουμένου του Νέου ΤΤ) παρέμειναν σε γενικές γραμμές στα ίδια επίπεδα με το 2012 παρά τη μείωση που σημειώθηκε τον Απρίλιο του 2013, κυρίως λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στηρίξεως στην Κύπρο από την Ε.Ε., το ΔΝΤ και την ΕΚΤ. Οι αποκτήσεις του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αύξησαν την καταθετική βάση του Ομίλου κατά €11,3 δισ. στις 30 Αυγούστου 2013. Κατά τη διάρκεια του 2014, οι καταθέσεις πελατών αναμένεται να αυξηθούν οριακά σε σύγκριση με το 2013, ως αποτέλεσμα της σταδιακής βελτίωσης στις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν ελαφρά κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2013 και αναμένεται ότι θα παραμείνουν σχετικά σταθερές το 2014.

Αναφορικά με την ποιότητα του ενεργητικού, τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην Ελλάδα αυξήθηκαν το 2013, με χαμηλότερο ωστόσο ρυθμό σε σχέση με το 2012, λόγω της μικρότερης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί εντός του 2014 και κατά συνέπεια οι ετήσιες προβλέψεις απομείωσης δανείων για το 2014, αναμένεται να είναι μειωμένες σε σχέση με το 2013. Η ίδια τάση σχετικά με τις προβλέψεις απομείωσης δανείων αναμένεται και στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.

Το χαμηλό επίπεδο εκταμιεύσεων νέων δανείων το 2013, σε συνδυασμό με την αποπληρωμή των υφιστάμενων χορηγήσεων, οδήγησε σε απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα. Η τάση απομόχλευσης αναμένεται να σταθεροποιηθεί το 2014, με τις όποιες νέες χορηγήσεις να στοχεύουν κυρίως σε κερδοφόρους και εξαγωγικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να αυξηθούν οριακά το 2014 εξαιτίας της προβλεπόμενης οικονομικής βελτίωσης, με μοναδική ίσως εξαίρεση την Κύπρο λόγω της σχετικής οικονομικής κατάστασης.

Από τον Ιούνιο του 2012 έως το Δεκέμβριο του 2013, ο Όμιλος μείωσε τη χρηματοδότησή του από το Ευρωσύστημα κατά €17 δισ., χάρη στα χρηματοδοτικά οφέλη από το συνδυασμό των θέσεων ρευστότητας της Τράπεζας, του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, καθώς επίσης και από την αύξηση των καταθέσεων πελατών. Η χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω κατά το 2014.

Η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας συνέχισε να επηρεάζει αρνητικά τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2013. Ωστόσο, τα καθαρά έσοδα από τόκους αναμένεται να βελτιωθούν το 2014, ως αποτέλεσμα της μείωσης του επιτοκίου χορηγήσεων της ΕΚΤ από το τέταρτο τρίμηνο του 2013 της συνεχιζόμενης μείωσης της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ, των συνεργειών χρηματοδότησης που θα προκύψουν από το Νέο ΤΤ και της βελτίωσης του περιθωρίου των προθεσμιακών καταθέσεων.

Τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν σημαντικά κατά τα τελευταία έτη, εξαιτίας της υψηλής εξάρτησής τους (ειδικότερα των προερχόμενων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, την επενδυτική

τραπεζική και τις ασφαλιστικές εργασίες) από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις επιδόσεις και τα επίπεδα δραστηριότητας των χρηματαγορών. Το 2014, τα έσοδα από προμήθειες αναμένεται να βελτιωθούν οριακά σε σχέση με το 2013, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης βελτίωσης του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσουν την πτωτική τους τάση το 2014 τόσο μέσω της επίτευξης συνεργειών κόστους από τις Αποκτήσεις όσο και λόγω των λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου μειώνονται κάθε χρόνο από το 2008, η δε προοπτική για υποχώρηση θα είναι πλέον των συνεργειών κόστους που έχουν ανακοινωθεί σχετικά με τις Αποκτήσεις. Η εφαρμογή του προγράμματος συνένωσης με το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton, παρέχει ήδη σημαντικές συνέργειες, ενισχύοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου. Συγκεκριμένα για το 2014 αναμένονται συνολικές ετήσιες συνέργειες €162 εκατ. καθώς και κόστη υλοποίησης αυτών περί τα €25 εκατ. Σημαντικό παράγοντα μείωσης κόστους θα αποτελέσει και η εξαγγελθείσα μείωση του δικτύου των καταστημάτων στην Ελλάδα, τα οποία αναμένεται να διαμορφωθούν στα 500 περίπου στο τέλος του 2014 (από 579 στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Τέλος, το όφελος στις δαπάνες που προέκυψε από το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου που εφαρμόστηκε στους εργαζομένους της Eurobank και της Νέας Proton Bank στην Ελλάδα και το οποίο ολοκληρώθηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2013, είναι €61 εκατ. κατ' έτος.

Η χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου στην Ελλάδα είναι πολύ δύσκολο να προβλεφθεί, δεδομένου ότι το 2014 ενδέχεται να σηματοδοτήσει την έναρξη της οικονομικής ανάκαμψης της Ελλάδας, ωστόσο θεωρείται ότι θα συνεχιστεί η ανοδική τάση των «Αποτελεσμάτων προ προβλέψεων» που εμφανίζεται τα τελευταία 5 συναπτά τρίμηνα. Οι κύριοι κίνδυνοι και προκλήσεις το 2014 σχετίζονται με τη διατήρηση των υψηλών δεικτών ανεργίας στην Ελλάδα, με το αποτέλεσμα των αναμενόμενων μεταρρυθμίσεων στη φορολογία ακινήτων, με την επιτυχία των μεγαλύτερων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα και τον αντίκτυπό τους στην οικονομία.

Το Μάρτιο του 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία κάλυψε το σύνολο σχεδόν των ελληνικών εμπορικών τραπεζών (93% περίπου του συνολικού ενεργητικού του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος) και συμπεριέλαβε δύο στοιχεία τα οποία οδήγησαν στην επικαιροποιημένη εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε ενοποιημένη βάση: (Α) τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων των δανείων των τραπεζών που εκπόνησε ανεξάρτητα η BlackRock Solutions και η οποία περιλάμβανε τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου (CLPs) για τα χαρτοφυλάκια των τραπεζών κατά την περίοδο Ιουνίου 2013 – Δεκεμβρίου 2016 και (Β) μια συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών κατά το διάστημα Ιουνίου 2013 – Δεκεμβρίου 2016.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου (CLPs) η Τράπεζα της Ελλάδος έλαβε υπόψη: (1) τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τα δάνεια που εμπεριέχουν ελληνικό κίνδυνο, όπως εκτιμήθηκαν από την BlackRock βάσει της χρονικής στιγμής ρευστοποίησης του ενεχύρου (on a “when realised basis”), (2) τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου τριάμισι ετών για τα δάνεια που εμπεριέχουν κίνδυνο εξωτερικού, αφού λήφθηκαν υπόψη οι δεσμεύσεις προς τη DG Comp. και (3) τις αναμενόμενες ζημιές από την παραγωγή νέων δανείων στην Ελλάδα την περίοδο Ιουνίου 2013-Δεκεμβρίου 2016. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα της Ελλάδος ακολουθώντας μια συντηρητική στάση, ζήτησε από τις τράπεζες να έχουν επαρκείς προβλέψεις ως το τέλος του 2016 έτσι ώστε να καλύψουν το 95% των ζημιών στη διάρκεια των δανείων υπό το βασικό σενάριο, το 85% υπό το δυσμενές σενάριο και τουλάχιστον το 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων όπως εκτιμήθηκε από την BlackRock υπό το βασικό σενάριο.

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίων του Ομίλου, η Τράπεζα της Ελλάδος μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας και της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, ενημέρωσε την Τράπεζα το Μάρτιο 2014 σε σχέση με τις κεφαλαιακές ανάγκες του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, οι οποίες ανήλθαν σε €2.945 εκατ., υπό το βασικό σενάριο, και σε €4.980 εκατ., υπό το δυσμενές σενάριο, για την περίοδο από 1.7.2013 έως 31.12.2016.

Η μελέτη της BlackRock ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €6,1 δισ. και κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €9,9 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου ‘on a when realized basis’).

Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €7,0 δισ. και κατά τη

διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου σε €12,4 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realized basis'). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε €9,5 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €1,6 δισ.

Η έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €11,1 δισ. Η εν λόγω έκθεση ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό το ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο του 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε €12,5 δισ.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η Τράπεζα υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης με αναπροσαρμογή των ενεργειών ενίσχυσης κεφαλαίων που είχαν συμπεριληφθεί στο αρχικό επιχειρηματικό σχέδιο, με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. Βάσει της αναθεώρησης αυτής, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε την Τράπεζα στις 8.4.2014 ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες μειώνονται στο ποσό των €2.864 εκατ. Η αύξηση κεφαλαίου για την άντληση €2.864 εκατ., αναμένεται να αυξήσει το δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του Ομίλου της 31.12.2013 κατά 7,7 ποσοστιαίες μονάδες.

Επιπλέον, ο Όμιλος εξετάζει ή εφαρμόζει ήδη μια σειρά επιπρόσθετων ενεργειών για την περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής του θέσης, όπως ενέργειες που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οι οποίες θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν κεφάλαια ή/και θα μειώσουν το σταθμισμένο ενεργητικό.

Κατά την 31.12.2013 ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 10,4%. Λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοχές για α) ολοκλήρωση της συμφωνίας με τη Fairfax και β) την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, ο pro-forma Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται σε 11,3%. Περαιτέρω υπό την παραδοχή άντλησης €2.864 εκατ. από την αύξηση, ο δείκτης των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier I) κατά την 31.12.2013, σε pro forma βάση θα διαμορφώνονταν σε 19,0%. Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές pro forma, ο δείκτης Common Equity Tier I και Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογιζόμενοι βάσει των απαιτήσεων πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III (η οποία τίθεται σε εφαρμογή από 01.01.2014) θα διαμορφώνονταν, με στοιχεία 31.12.2013 σε 10,6%.

Στο πλαίσιο του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας (Single Supervisory Mechanism-SSM) είναι σε εξέλιξη η αξιολόγηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου από την ΕΚΤ, ενώ εντός του 2014 αναμένεται να ολοκληρωθεί και μια άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων από την ΕΚΤ σε συνεργασία με την ΕΒΑ.

3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές – Μέλη της Διοικητικής Επιτροπής και της Εκτελεστικής Επιτροπής, ο Νομικός Σύμβουλος, ο Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου.

3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι συλλογικά υπεύθυνο για την μακροπρόθεσμη επιτυχία της Τράπεζας. Το Δ.Σ. ασκεί τις αρμοδιότητές του σύμφωνα με την εγχώρια νομοθεσία, τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. μπορεί να αποτελείται από τρία έως είκοσι μέλη, ενώ σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, το εύρος αυτό ορίστηκε μεταξύ επτά και δέκα πέντε μελών (συμπεριλαμβανομένων των εκπροσώπων του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ). Επιπροσθέτως, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας α) ο αριθμός των μελών Δ.Σ. πρέπει να είναι μονός, β) η πλειοψηφία των μελών του Δ.Σ. πρέπει να είναι μη εκτελεστικά μέλη και τουλάχιστον τα μισά από τα μη εκτελεστικά να είναι ανεξάρτητα, με κριτήρια ανεξαρτησίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3016/2002 και τη Σύσταση της Ε.Ε. 2005/162/ΕΚ και γ) το Δ.Σ. πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον δύο (2) εκτελεστικά μέλη.

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία καθορίζει τον ακριβή αριθμό των μελών του Δ.Σ. και το χρόνο της θητείας τους και ορίζει τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να εκλεγεί και νομικό πρόσωπο. Στο Καταστατικό της Τράπεζας δεν προβλέπονται περιορισμοί στην επανεκλογή και παύση των μελών του Δ.Σ. Σε περίπτωση που μέλη του Δ.Σ. παραιτούνται, αποβιώνουν ή χάνουν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλον τρόπο, το Δ.Σ. μπορεί με απόφαση των απομενόντων μελών του, εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον 3, να εκλέξει νέα μέλη σε αντικατάσταση των ελλειπόντων. Σε κάθε τέτοια περίπτωση το Δ.Σ. δικαιούται να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας, χωρίς να προβεί σε αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των απομενόντων μελών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών πριν την επέλευση των γεγονότων απώλειας της ιδιότητας, και πάντως δεν είναι μικρότερος των 3.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και μέχρι τρεις (το ανώτατο) Αντιπρόεδρους. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει, κωλύεται ή δεν υπάρχει, τα καθήκοντά του (όπως αυτά ορίζονται με διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού) ασκεί ο Αντιπρόεδρος. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου, καθήκοντα Προέδρου ασκεί ο δεύτερος ή ο τρίτος Αντιπρόεδρος ή κάποιο μέλος που έχει υποδείξει το Διοικητικό Συμβούλιο. Δυνάμει της από 27.6.2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, εξελέγη ένας Αντιπρόεδρος και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου, τα καθήκοντα του Προέδρου ασκούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Σύμφωνα με τον Κώδικα και τις Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ηγείται του Δ.Σ. και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά του σε όλο το εύρος της λειτουργίας του, ενώ σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας πρέπει να είναι μη εκτελεστικός και να μην κατέχει θέση Προέδρου στις Επιτροπές Κινδύνων και Ελέγχου του Δ.Σ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και υλοποίηση της στρατηγικής σύμφωνα με το διαχρονικό στόχο της Τράπεζας. Είναι επιφορτισμένος να ηγείται του Ομίλου και να τον οδηγεί στην επίτευξη των στόχων του.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε το καταστατικό, ο νόμος και οι ανάγκες της Τράπεζας το απαιτούν, μετά από πρόσκληση η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις πρόνοιες της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης μαζί με τα υποστηρικτικά έγγραφα πρέπει να αποστέλλονται στον εκπρόσωπο του ΤΧΣ τουλάχιστον τέσσερις εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση του Δ. Σ., διαφορετικά ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ δικαιούται να ζητήσει την αναβολή της συνεδρίασης του Δ.Σ. το οποίο μπορεί να συνεχίσει τη συνεδρίαση μετά από τρεις εργάσιμες ημέρες.

Το Δ.Σ. θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται τουλάχιστον το ήμισυ πλέον ενός από τα μέλη του (είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω τηλεφωνικής συνδιάσκεψης) ή αντιπροσωπεύονται. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται έγκυρα με πλειοψηφία των μελών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Δ.Σ. Σημειώνεται ότι κατά το 2013, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 42 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 84% (2012: 82%). Επισημαίνεται ότι στη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας προβλέπεται πλέον ότι η υποχρεωτική ελάχιστη συμμετοχή των μελών στις συνεδριάσεις του Δ.Σ., σε ατομικό επίπεδο, θα πρέπει να διαμορφώνεται σε τουλάχιστον 85%. Τα μέλη δύναται να απουσιάζουν από ξεχωριστές συνεδριάσεις του Δ.Σ. (σε ποσοστό όχι ανώτερο του 15%), μόνο εφόσον αναφέρουν μία βάσιμη δικαιολογία.

Τα υποβαλλόμενα στο Δ.Σ. έγγραφα κοινοποιούνται μαζί με την πρόσκληση. Οι αποφάσεις λαμβάνονται μετά από συζήτηση κατά την οποία αναπτύσσονται διεξοδικά τα θέματα της ημερησίας διάταξης προς ικανοποίηση όλων των παρισταμένων μελών. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Δ.Σ. τηρούνται από τον Γραμματέα του Δ.Σ., εγκρίνονται σε επόμενες συνεδριάσεις του και υπογράφονται από όλα τα παρισταμένα μέλη του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί την Τράπεζα επί δικαστηρίου και εξωδίκως και μπορεί να αναθέτει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών του, διαχείρισης και εκπροσώπησης, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Τράπεζας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Τράπεζα, ως όργανα αυτής, σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν. Περαιτέρω, το Δ.Σ. έχει, επιπλέον των αρμοδιοτήτων που προβλέπει ο νόμος, τη δυνατότητα να εκδίδει πάσης φύσης ομολογιακά δάνεια εκτός από αυτά που υπάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης και να παρέχει στα μέλη του ή σε διευθυντές της Τράπεζας ή μετέχοντες με οποιονδήποτε τρόπο στη διεύθυνση αυτής, άδεια, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920, για τη συμμετοχή τους σε διοικητικά συμβούλια ή στη διεύθυνση εταιρειών που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή παρεμφερείς με το σκοπό της Τράπεζας.

Τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Τράπεζας οι οποίες εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από οκτώ μέλη από τα οποία ένα είναι εκτελεστικό, δύο μη εκτελεστικά, τρία ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, και ένας εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου και ένας εκπρόσωπος του ΤΧΣ οι οποίοι έχουν οριστεί ως πρόσθετα μέλη βάσει των σχετικών νομοθετικών διατάξεων. Η Τράπεζα βρίσκεται σε συνεργασία με το ΤΧΣ, ως οφείλει βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, για την κάλυψη της μίας εκ των δύο θέσεων εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, που παραμένει κενή από το Νοέμβριο του 2013.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο

Όνομα	Ιδιότητα
Γεώργιος Α. Δαυίδ*	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κ. Γόντικας*	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευστράτιος - Γεώργιος Α. Αράπογλου*	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Ι. Μεγάλου*	Διευθύνων Σύμβουλος
Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης*	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Θ. Παπαλεξόπουλος*	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Α. Γεωργούτσος*	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος Δημοσίου
Kenneth Howard Prince-Wright*	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ

*Εξελέγη από την τακτική Γενική Συνέλευση της 27ης Ιουνίου 2013.

Η θητεία του σημερινού Δ.Σ. είναι τριετής, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας θα συνέλθει η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2016.

Ακολουθώς παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γιώργος Α. Δαυίδ, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Γιώργος Δαυίδ είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Coca-Cola HBC A.G. Από την αποφοίτησή του από το Πανεπιστήμιο του Εδιμβούργου το 1959, ο κ. Δαυίδ έχει αποκτήσει μεγάλη εγχώρια και διεθνή εμπειρία τόσο σε θέματα επιχειρήσεων όσο και φιλανθρωπίας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Πέτρος Πετρόπουλος ΑΒΕΕ. Είναι διαχειριστικό μέλος του Ιδρύματος Α. Γ. Λεβέντη, πρόεδρος του Κέντρου Μικρασιατικών Σπουδών, μέλος του Τιμητικού Συμβουλίου του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και Regent του Πανεπιστημίου του Εδιμβούργου.

Γεώργιος Κ. Γόντικας, Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στην Πάτρα το 1920. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Eurobank, Διευθύνων Σύμβουλος (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα), Σύμβουλος Διοικήσεως (Banco Portugues de Investimento), Διευθύνων Σύμβουλος (ΕΤΕΒΑ), στέλεχος της Διεθνούς Τράπεζας Ανασυγκροτήσεως και Αναπτύξεως (IBRD) και του Διεθνούς Οργανισμού Χρηματοδότησης (IFC). Κατέχει Master's Degree in Government and Economics από το Πανεπιστήμιο Harvard.

Ευστράτιος - Γεώργιος Α. Αράπογλου, Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1951. Το 2010 ανέλαβε Διευθύνων Σύμβουλος Εμπορικής Τραπεζικής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EFG Hermes Holding SA, εισηγμένης στα χρηματιστήρια Καΐρου και Λονδίνου. Διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (2004-2009) και Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Προηγουμένως είχε διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος και Global Head of the Banks & Securities Industry για τον όμιλο Citigroup (2000-2004), με βάση το Λονδίνο, Γενικός Διευθυντής της Citibank στην Ελλάδα (1997-2000), Γενικός Διευθυντής της τράπεζας American Express στην Ελλάδα (1994-1997) και εκτελεστικός Πρόεδρος της Ιονικής Τράπεζας της Ελλάδος (1991-1993). Την περίοδο 1978-1991 εργάστηκε στο Λονδίνο με τους επενδυτικούς οργανισμούς Paine Webber και Citicorp Investment Bank όπου ειδικεύτηκε σε θέματα διεθνών κεφαλαιαγορών.

Είναι Αντιπρόεδρος του Δ. Σ. της εταιρείας TITAN A.E. εισηγμένης στο Χ.Α. και μέλος του Δ.Σ. της ναυτιλιακής εταιρείας TEN Inc., εισηγμένης στο χρηματιστήριο της Νεας Υόρκης. Έχει διατελέσει μέλος συμβουλίων εκπαιδευτικών και πολιτιστικών οργανισμών όπως του Institute of Corporate Culture Affairs στη Φρανκφούρτη ως Πρόεδρος, ενώ σήμερα είναι Πρόεδρος του International Board of Advisors του πανεπιστημίου Tufts της Βοστώνης.

Σπούδασε Μαθηματικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ναυπηγική και Ωκεανομηχανική στο πανεπιστήμιο της Γλασκώβης και Διοίκηση στο Πανεπιστήμιο Brunel στο Λονδίνο.

Χρήστος Ι. Μεγάλου, Διευθύνων Σύμβουλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Από το Φεβρουάριο 2013, μέχρι την εκλογή του στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου Eurobank, διετέλεσε Αντιπρόεδρος Νοτίου Ευρώπης (Ισπανία, Ιταλία, Πορτογαλία, Ελλάδα, Κύπρος), της Επενδυτικής Τράπεζας Credit Suisse Europe με έδρα του το Λονδίνο. Από τον Μάιο 2010 μέχρι τον Φεβρουάριο 2013, ήταν Διευθύνων Σύμβουλος και επικεφαλής Νοτίου Ευρώπης της Credit Suisse Europe.

Από το 2002 μέχρι το 2010, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Credit Suisse, υπεύθυνος για την Ελλάδα και Κύπρο. Την περίοδο 1997-2002 διετέλεσε Διευθυντής της Credit Suisse Europe και υπεύθυνος για την Ελλάδα και Κύπρο. Την περίοδο 1989-1997, ήταν Διευθυντής στην BZW (Barclays de Zoete Wedd), την επενδυτική τράπεζα της Barclays Worldwide. Αρχικά εργάστηκε στην Αθήνα και κατόπιν μεταφέρθηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου πλέον παρέμεινε και εργάστηκε μέχρι το 2013. Από το 1986 έως το 1989 εργάστηκε στην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ από το 1984 έως το 1986 εργάστηκε στην Arthur Andersen & Co, στην Ελλάδα.

Έχει διατελέσει Πρόεδρος των Ελλήνων Τραπεζιτών Μεγάλης Βρετανίας από το 2010 έως και το 2013. Είναι Πτυχιούχος του Ελληνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών (BSc in Economics) και κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο Aston Μεγάλης Βρετανίας (1981-1982). Είναι παντρεμένος και έχει δύο κόρες.

Δημήτρης Θ. Παπαλεξόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο Δημήτρης Παπαλεξόπουλος γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Είναι παντρεμένος και έχει τρία παιδιά. Μιλάει Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά. Σπούδασε Ηλεκτρολόγος-Μηχανικός (Dipl. EL-Ing. ETH, 1985) στο Ομοσπονδιακό Πολυτεχνείο Ζυρίχης και Διοίκηση Επιχειρήσεων (M.B.A. 1987) στο Πανεπιστήμιο HARVARD των ΗΠΑ. Εργάστηκε ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων στην McKinsey & Company Inc στις ΗΠΑ και τη Γερμανία. Από το 1991 εργάζεται στην ΑΕ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ σε διάφορες οικονομικές θέσεις και από το 1996 ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του ΣΕΒ (Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών) του Συμβουλίου του ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη, του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (IOBE), του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και του European Round Table of Industrialists (ERT).

Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1946. Απόφοιτος του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής και διετέλεσε μέλος του τετραμελούς Επιστημονικού Συμβουλίου του ΣΟΕΛ (2000-2005). Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην Arthur Andersen και έγινε εταίρος του Διεθνούς Οργανισμού το 1983. Το 1986 μετέβη στο Κάιρο ως επικεφαλής του Ελεγκτικού Τμήματος της Arthur Andersen Αιγύπτου. Το 1991 επέστρεψε στο Γραφείο της Αθήνας και το 1998 ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Andersen Ελλάδος. Το 2002 συνεργάστηκε με την Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης ως Σύμβουλος στο Ελεγκτικό Τμήμα της εταιρείας. Διετέλεσε από τις αρχές του 2005 Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και αργότερα έγινε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας και των θυγατρικών της στα Βαλκάνια. Είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών / Ελευθέριος Βενιζέλος και συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια αριθμού Μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών. Από τον Ιούλιο του 2007 είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αντιπρόεδρος και από τις 31 Οκτωβρίου 2012 Πρόεδρος, της Επιτροπής Ελέγχου του Ομίλου της Eurobank.

Δημήτριος Α. Γεωργούτσος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Καθηγητής στα Χρηματοοικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Αθηνών (Πτυχίο στα Οικονομικά), του London School of Economics (M.Sc. in Economics) και του Πανεπιστημίου του Essex (Ph. D. in Economics). Ειδικεύεται σε θέματα Διαχείρισης Κινδύνων και Διεθνούς Χρηματοοικονομικής. Έχει εργαστεί σαν οικονομολόγος στη Τράπεζα της Ελλάδος και έχει διδάξει στο Trinity College του πανεπιστημίου Cambridge καθώς και στα πανεπιστήμια του Essex και Κρήτης. Έχει υπηρετήσει σαν μέλος Διοικητικού Συμβουλίου σε εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και σαν μέλος ομάδων εργασίας του Δημοσίου σε θέματα φορολογίας επιχειρήσεων και ασφαλιστικών ταμείων.

Kenneth Howard Prince-Wright, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η καριέρα του Howard στο management ξεκίνησε στη Mobil Oil το 1982. Στη συνέχεια, ανέλαβε ως Director of Planning and Business Development στην Pepsi International (1987-1989). Κατόπιν, μετακινήθηκε στη Diageo (1990-1999), σε διάφορες θέσεις ευθύνης στις επιχειρήσεις ποτών της εταιρείας, όπου του ανατέθηκαν διοικητικά καθήκοντα στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και την περιοχή Ασίας-Ειρηνικού. Διετέλεσε επίσης Group Audit Director πριν από την τελευταία του θέση ως CFO για την Burger King EMEA.

Ο Howard εντάχθηκε στον Όμιλο Τιτάν το 2002 ως CFO του Ομίλου, υπεύθυνος για τις δραστηριότητές του σε όλο τον κόσμο. Κατά τη διάρκεια της θητείας του στον Όμιλο, έπαιξε σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξή του, συμβάλλοντας στην επιτυχή εξαγορά και ενσωμάτωση των νέων επιχειρήσεων στις ΗΠΑ, την Αίγυπτο και τα Βαλκάνια.

Το 2008 ανέλαβε στη Saxo Bank ως Senior Executive Director και CFO, με έδρα τη Δανία και το 2009 έγινε μέλος του Ομίλου Antenna, αναλαμβάνοντας τη θέση του CFO του Ομίλου. Ο Howard αποχώρησε από τον Antenna το 2012 για να ασχοληθεί με περιφερειακά έργα σχετικά με την συγκέντρωση της βιομηχανίας δομικών υλικών σε συνεργασία με επιχειρήσεις δομικών υλικών και ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια.

Ο Howard κατέχει τη θέση του Fellow στο Institute of Chartered Accountants in England and Wales και κατέχει θέσεις σε διάφορα άλλα διοικητικά συμβούλια εταιρειών, ενώ παρέχει συμβουλές σε εταιρείες και φιλανθρωπικές οργανώσεις. Ο Howard είναι Βρετανός πολίτης, γεννημένος το 1956. Είναι παντρεμένος και έχει δύο γιους.

3.14.2 Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει Επιτροπές προς υποβοήθηση του έργου του, οι σημαντικότερες από τις οποίες είναι η Διοικητική Επιτροπή (Executive Board) και η Εκτελεστική Επιτροπή (Management Committee).

Διοικητική Επιτροπή (Executive Board)

Η Διοικητική Επιτροπή συνεδριάζει συνήθως 1 φορά την εβδομάδα και οι βασικές της αρμοδιότητες αφορούν:

- Το στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας.
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού της Τράπεζας και του μακροπρόθεσμου επιχειρηματικού σχεδίου, πριν από την υποβολή τους προς το Δ.Σ.
- Την έγκριση/ εκτέλεση στρατηγικών συνεργασιών, εξαγορών ή πωλήσεων.
- Τη διατήρηση και ανάληψη δράσεων αναφορικά με τις ανάγκες εποπτικών και εσωτερικών κεφαλαίων που απαιτούνται για την κάλυψη όλων των τύπων κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων στρατηγικής και φήμης, καθώς και άλλων μη ποσοτικά προσδιορισίμων κινδύνων), διασφαλίζοντας ότι οι ανάγκες σε κεφάλαια ικανοποιούνται σε κάθε περίπτωση.
- Την παρακολούθηση της στρατηγικής και των βασικών δεικτών απόδοσης της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών στοιχείων ανά τομέα δραστηριότητας.

Οι αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές τις συνεδριάσεις και δεν αφορούν την περαιτέρω υποβολή θεμάτων στην Εκτελεστική ή άλλες επιτροπές της Τράπεζας, καταχωρούνται σε πρακτικά.

Η σημερινή σύνθεση της Διοικητικής Επιτροπής έχει ως εξής:

Διοικητική Επιτροπή (Executive Board)		
Χρήστος Ι. Μεγάλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου	Μέλος
Φωκίων Χ. Καραβίας	Γενικός Διευθυντής Capital Markets & Wealth Management	Μέλος
Σταύρος Ε. Ιωάννου	Γενικός Διευθυντής Retail Banking	Μέλος
Χρήστος Ν. Αδάμ	Γενικός Διευθυντής Risk Management- Chief Risk Officer	Μέλος
Χαράλαμπος Ε. Σιγανός	Γενικός Διευθυντής Εργασιών, Τεχνολογίας και Οργάνωσης Ομίλου	Μέλος

Εκτελεστική Επιτροπή (Management Committee)

Η Εκτελεστική Επιτροπή διαχειρίζεται την υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου εταιρειών της Eurobank. Η λειτουργία της Επιτροπής υπόκειται στις διατάξεις της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας (RFA).

Συνεδριάζει κάθε δύο με τέσσερις εβδομάδες.

Οι βασικές αρμοδιότητες των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής αφορούν:

- Τη διαχείριση της υλοποίησης της στρατηγικής του Ομίλου,
- Το σχεδιασμό, τη διαχείριση και τον έλεγχο των εργασιών του Ομίλου, διασφαλίζοντας υψηλά επίπεδα απόδοσης καθώς και ικανοποίησης των πελατών της,
- Τη διαμόρφωση και διατήρηση ισχυρού συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- Την επίβλεψη της ποιότητας των υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο της Eurobank, διασφαλίζοντας ότι αυτές υπερβαίνουν τις ποιοτικές προδιαγραφές του κλάδου,
- Την εξέταση και έγκριση της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, του Κώδικα Δεοντολογίας, της Πολιτικής αναφοράς αντιδεοντολογικών πρακτικών, της Πολιτικής για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (anti-money laundering), του Internal Control Manual καθώς και οποιαδήποτε επικαιροποίηση των ανωτέρω, πριν την υποβολή τους στην Επιτροπή

Ελέγχου,

- Την παρακολούθηση των επιδόσεων κάθε Επιτροπής ή /και προσώπων, στους οποίους έχει εκχωρήσει μέρος των αρμοδιοτήτων της.

Η σημερινή σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή (Management Committee)		
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου	Μέλος
Σταύρος Ε. Ιωάννου	Γενικός Διευθυντής Retail Banking	Μέλος
Φωκίων Χ. Καραβίας	Γενικός Διευθυντής Capital Markets & Wealth Management	Μέλος
Χρήστος Ν. Αδάμ	Γενικός Διευθυντής Risk Management- Chief Risk Officer	Μέλος
Χαράλαμπος Ε. Σιγανός	Γενικός Διευθυντής Εργασιών, Τεχνολογίας και Οργάνωσης Ομίλου	Μέλος
Δημήτριος Θ. Αναγνωστόπουλος	Γενικός Διευθυντής Non Performing Customer Group	Μέλος
Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου	Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου	Μέλος (χωρίς δικαίωμα ψήφου)
Δήμος Ι. Αρχοντίδης	Γενικός Διευθυντής Group Private Banking	Μέλος
Κώστας Β. Βασιλείου	Γενικός Διευθυντής Corporate & Investment Banking	Μέλος
Ήβη Φ. Βίγκα	Γενικός Διευθυντής Πίστης	Μέλος
Μιχάλης Γ. Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων	Μέλος
Αθηνά Α. Δεσύπρη	Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου	Μέλος
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Γενικός Διευθυντής Household Lending Business	Μέλος
Πέτρος Σ. Κατσούλας	Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής Ομίλου	Μέλος
Χάρης Β. Κοκολογιάννης	Γενικός Διευθυντής Group Finance & Control (Chief Financial Officer)	Μέλος
Γεώργιος Π. Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής Commercial Banking	Μέλος
Γκίκας Α. Χαρδούβελης	Οικονομικός Σύμβουλος της Τράπεζας	Μέλος

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Γενικών Διευθυντών - Μελών της Διοικητικής Επιτροπής, της Εκτελεστικής Επιτροπής, των ανωτέρων διοικητικών στελεχών (μη συμπεριλαμβανομένων των μελών Δ.Σ. τα οποία παρουσιάστηκαν παραπάνω):

Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Διοικητικής & της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου και μέλος Δ.Σ. εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961. Έχει διατελέσει Πρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., Διευθύνων Σύμβουλος της EFG Telesis Finance, Επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής για δραστηριότητες σε Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, Ελλάδα, Μέση Ανατολή και Αφρική (Bank of America, Αθήνα & Λονδίνο), Γενικός Διευθυντής Ελλάδας και Κύπρου (Bank of America, Αθήνα), Relationship Manager (National Westminster Bank, Αθήνα), στέλεχος του Special Assets Group (Continental Bank, Αθήνα). Κατέχει MBA από το Manchester Business School και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

Σταύρος Ε. Ιωάννου (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Διοικητικής & της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Retail Banking. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1961. Έχει διατελέσει επικεφαλής στην Τράπεζα Barclays PLC με ευθύνη στους χώρους Retail, Private Banking & Operations. Το 2003 εξελέγη μέλος του Δ.Σ. της Millennium Bank με ευθύνη στους τομείς Retail, Private Banking & Business Banking. Από το 2005 έως το 2008 θήτευσε ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Eurobank A.D. Belgrade, στη Σερβία, της οποίας και παραμένει μέλος του Δ.Σ. μέχρι και σήμερα. Διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της SC Bancprost S.A. στη Ρουμανία (2012 - 2013). Από τον Ιανουάριο 2013 επιτελεί τον ρόλο του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. της Bulgaria AD. Από τον Δεκέμβριο 2010 επιτελεί τον ρόλο του Προέδρου του Δ.Σ. της ERB IT Shared Services, ενώ από τον Δεκέμβριο 2013 του έχει ανατεθεί ο ρόλος του Προέδρου του Δ.Σ. των ERB Financial Planning Services (FPS) και ERB Remedial Services (ERS). Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό

Πανεπιστήμιο Πειραιά και Masters in Banking & Finance από το University of Wales, United Kingdom. Είναι μέλος του Institute of Bankers, UK, του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος και Πρόεδρος της Επιτροπής Περιβάλλοντος της Eurobank.

Φωκίων Χ. Καραβίας (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Διοικητικής & της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Capital Markets & Wealth Management. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Treasurer (Eurobank), Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων), Head Trader παραγώγων προϊόντων (Citibank) και Risk Management Officer (JPMorgan, Νέα Υόρκη). Κατέχει Δίπλωμα της Σχολής Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π., Master και Διδακτορικό από το University of Pennsylvania.

Χρήστος Ν. Αδάμ (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Διοικητικής & της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Risk Management Ομίλου. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής από το 2005 και Επικεφαλής του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου από το 1998. Από τον Νοέμβριο του 1990 έως τον Μάρτιο του 1997 ήταν Senior Account Officer και Senior Manager στο Corporate Division. Από τον Νοέμβριο του 1987 έως τον Νοέμβριο του 1990 είχε καθήκοντα Account officer του τμήματος εταιρικών πελατών στην ANZ Grindlays S.A. και από τον Ιανουάριο του 1987 έως τον Οκτώβριο του 1987 εργάστηκε στην ERGOBANK στο τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου των κεντρικών υπηρεσιών. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Eurobank Factors A.E., Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E., Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E. και Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E., BANCPOST S.A. και μέλος του Supervisory Board της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Bulgaria A.D. Κατέχει MBA με ειδίκευση στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Michigan, Ann Arbor, USA με πλήρη υποτροφία από το ίδρυμα Fulbright και Δίπλωμα Οικονομικών της Οικονομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι παντρεμένος και έχει δύο κόρες.

Χαράλαμπος Εμ. Σιγανός (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Διοικητικής και Εκτελεστικής Επιτροπής)

Επικεφαλής των Εργασιών Τεχνολογίας και Οργάνωσης του Ομίλου. Γεννηθείς στην Αθήνα το 1962. Ο κ. Σιγανός διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο εντεταλμένος να οδηγήσει την τράπεζα σε ιδιωτικοποίηση τον Ιούλιο 2013. Εξελέγη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος από το Νοέμβριο 2011. Αρχικά εντάχθηκε στην τράπεζα τον Ιανουάριο του 2010 ως Επικεφαλής Επενδυτικής Τραπεζικής & Διαχείρισης Διαθεσίμων Ομίλου. Πριν την ανάληψη καθηκόντων στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, ο κ. Σιγανός διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος (2004-2009) της Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ, με καθήκοντα υπευθύνου για την παροχή επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές. Ο κ. Σιγανός είναι Ηλεκτρολόγος-Μηχανικός (McGill U.) με μεταπτυχιακές σπουδές σε θέματα Επιχειρησιακής Έρευνας και Τεχνολογικών – Οικονομικών Συστημάτων (Stanford U.), καθώς επίσης και σε θέματα Στρατηγικής και Εφαρμοσμένων Οικονομικών (The Wharton School of U. Pennsylvania).

Δημήτριος Θ. Αναγνωστόπουλος (Γενικός Διευθυντής-Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Γ.Δ. Επισφαλών Πελατών Ομίλου. Γεννηθείς το 1959, ο κ. Δημήτρης Αναγνωστόπουλος αποφοίτησε από την Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Θεσσαλονίκης το 1983. Απέκτησε MBA με ειδίκευση στην επιχειρησιακή έρευνα από το Πανεπιστήμιο California State University Northridge του Los Angeles και εργάστηκε στην κτηματομεσιτική εταιρεία "HELP U SELL" Real Estate Agency στο Los Angeles, California από το 1985 έως το 1986. Συνέχισε την σταδιοδρομία του στην Γενική Οικονομική Διεύθυνση της Δέλτα Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος ΑΕ από το 1987 έως το 1990. Το 1990 ξεκίνησε την Τραπεζική του καριέρα στην Citibank που επρόκειτο να διαρκέσει περίπου 17 χρόνια. Ξεκίνησε ως Assistant Manager Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Risk) Μεγάλων Επιχειρήσεων. Το 1993 προήχθη σε Vice President και Group RM της Διεύθυνσης Εγχώριων Μεγάλων Επιχειρήσεων (Local Corporates) και το 1997 προήχθη σε Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή με τομέα ευθύνης τους Διεθνείς Επιχειρηματικούς Ομίλους. Το 2000 πήρε την θέση του Γενικού Διευθυντή Στεγαστικής, Καταναλωτικής Πίστης και ΜΜΕ. Ο κ. Αναγνωστόπουλος άφησε την Citibank το 2007 για τον Όμιλο της ΕΤΕ και πήρε την θέση του Γενικού Διευθυντού Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Finansbank (Group CRO) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά την περίοδο αυτή είχε επίσης την ευθύνη του Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Risk) για το υποκατάστημα της Αιγύπτου και της SABA, θυγατρικής Νοτίου Αφρικής, καθώς και Πρόεδρος των Επιτροπών Πιστοδοτήσεως. Το 2012 ανέλαβε την θέση του

Διευθύνοντας Συμβούλου της δεύτερης μεγαλύτερης Τράπεζας του Διεθνούς Δικτύου της ΕΤΕ, United Bulgarian Bank (Ubb). Ο Δημήτρης Αναγνωστόπουλος είναι παντρεμένος και έχει τρία παιδιά.

Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Eurobank. Γεννήθηκε στην Κύπρο το 1962. Εργάστηκε ως Ορκωτός Λογιστής-Ελεγκτής στις εταιρείες Ernst & Young (1985-1990) στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην PricewaterhouseCoopers (1990-1998) στην Ελλάδα. Εντάχθηκε στην Τράπεζα ως επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου το 1998. Είναι Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Είναι κάτοχος πτυχίου BSc (Hons) Economics με εξειδίκευση στη Λογιστική και Χρηματοοικονομικά στο London School of Economics and Political Science. Επίσης έκανε σπουδές Διοίκησης Επιχειρήσεων στο University of Manchester Institute of Science & Technology.

Δήμος Ι. Αρχοντίδης (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Ο Δημοσθένης Αρχοντίδης είναι Γενικός Διευθυντής της Eurobank από τον Ιούλιο '10 και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από τον Ιούλιο '13. Ανέλαβε καθήκοντα επικεφαλής του Group Private Banking τον Μάρτιο '08 και εργάζεται στην Τράπεζα από τον Δεκέμβριο '01. Στην προηγούμενη θέση του στην Τράπεζα, ήταν επικεφαλής του Global Market Sales στο Dealing Room, όπου είχε την ευθύνη ομάδων που ασχολούνταν με ποικίλες δραστηριότητες στις διεθνείς Κεφαλαιαγορές, όπως διοργάνωση & αναδοχές εκδόσεων χρέους, ανάπτυξη και πωλήσεις σε παράγωγα & δομημένα προϊόντα. Στο παρελθόν έχει εργασθεί στην εταιρεία Συμβούλων Monitor σε διάφορες αποστολές στις ΗΠΑ, τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και την Ελλάδα (1995-96). Η τραπεζική του καριέρα άρχισε το 1997 στην Bankers Trust στο Λονδίνο, όπου ασχολήθηκε με την ανάπτυξη και τιμολόγηση μετοχικών παραγώγων, καλύπτοντας τις ανάγκες Θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και την Τουρκία επίσης σε δομημένα προϊόντα σταθερού εισοδήματος και εξειδικευμένες συναλλαγές διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού. Μετά την εξαγορά της Bankers Trust από την Deutsche Bank (Ιούνιος '99), εργάστηκε στην Μονάδα Δομημένων Πιστωτικών Παραγώγων στο Λονδίνο. Ο κ. Αρχοντίδης κατέχει τίτλους μεταπτυχιακών σπουδών καθώς και διδακτορικό σε Business Economics (συνδυασμός Ph.D. σε Οικονομικά και MBA) από το Πανεπιστήμιο Harvard & Harvard Business School στις ΗΠΑ, όπου φοίτησε με πλήρη υποτροφία. Η διδακτορική του διατριβή εστιάστηκε στις στρατηγικές συμμαχίες και τον οικονομικό τους αντίκτυπο στους μετόχους μειοψηφίας. Αποφοίτησε με υψηλό αριστείο (Summa Cum Laude) από το Hamilton College στις ΗΠΑ το 1991, όπου σπούδασε Οικονομικά και Μαθηματικά και έλαβε επιμέρους διακρίσεις και στα δύο πεδία, με αποτέλεσμα την ένταξή του στην τιμητική λέσχη Phi Beta Kappa (ΦBK) Academic Honor Society. Τέλος, στα πλαίσια των πανεπιστημιακών του σπουδών, φοίτησε στο London School of Economics την ακαδημαϊκή χρονιά 1989-90, όπου και παρακολούθησε μαθήματα σε Οικονομικά και Μαθηματικά.

Κώστας Β. Βασιλείου (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Ο Κωνσταντίνος Βασιλείου είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Eurobank και διατελεί επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Corporate & Investment Banking. Είναι υπεύθυνος για τους μεγαλύτερους εταιρικούς πελάτες της τράπεζας, καθώς επίσης και επικεφαλής των εξειδικευμένων τμημάτων Structured Finance (Project Finance, Commercial Real Estate, Leverage Finance & Special Situations), Investment Banking & Principal Capital Strategies, Loan Syndications & Debt Capital Markets και Shipping. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Κύπρου. Πριν την ένταξή του στη Eurobank στα τέλη του 2005, ο κ. Βασιλείου ήταν Country Manager με χώρες ευθύνης την Ελλάδα, Κύπρο όσο και την περιοχή των Βαλκανίων της Bank of Tokyo-Mitsubishi, με έδρα το Λονδίνο. Έχοντας περισσότερα από 15 χρόνια εμπειρίας στον τομέα Corporate & Investment Banking, έχει εμπλακεί ενεργά στις περισσότερες μεγάλες χρηματοδοτήσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ολοκληρώνοντας επιτυχώς περισσότερες από 100 συναλλαγές σε 8 διαφορετικές χώρες, με συνολικό ποσό χρηματοδοτήσεων άνω των 20 δισ. ευρώ. Επιπλέον ολοκλήρωσε ορισμένες από τις μεγαλύτερες εταιρικές αναδιαρθρώσεις χρέους στην Ελλάδα. Ο κ. Βασιλείου είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης το 1998 και πτυχιούχος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών το 1994. Γεννήθηκε το 1972.

Ήβη Φ. Βίγκα (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Τομέα Πίστης. Γεννήθηκε στην Πάτρα το 1949. Εργάστηκε στην Chase Manhattan Bank, Athens Branch (1979 -1992) όπου διετέλεσε corporate account officer και αναπληρωτής Διευθυντής του τμήματος Corporate Banking. Από το 1993 έως το 1999 διετέλεσε Διευθυντής Corporate Banking στην Τράπεζα

Cyprus Popular Bank, Athens. Στην συνέχεια ανέλαβε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Telesis (2000-2001). Με την απορροφήση της της τελευταίας από την EUROBANK, ανέλαβε επικεφαλής του Τομέα Πίστης της Τράπεζας. Κατέχει MSc in Economics από το University College London.

Μιχαήλ Γ. Βλασταράκης (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Επικεφαλής του Δικτύου Καταστημάτων Μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Bancpost S.A. (Ρουμανία), Eurobank ASSET Management A.E.Δ.Α.Κ., Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurobank Business Services A.E., Eurobank Household Lending, της Ελληνικής Εταιρίας Διοίκησης Επιχειρήσεων και του Τραπεζικού Διαμεσολαβητή. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Ο κ. Βλασταράκης δραστηριοποιείται στον τραπεζικό χώρο τα τελευταία 25 χρόνια έχοντας διατελέσει σε θέσεις ευθύνης στις τράπεζες Eurobank, Ευρωεπενδυτική Τράπεζα, Barclays Bank στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο, καθώς επίσης και στην Εθνική Τράπεζα. Τα τελευταία 10 χρόνια έχει συμβάλει από διάφορες θέσεις ευθύνης στην ανάπτυξη της Λιανικής Τραπεζικής στην Ελλάδα και την Νοτιοανατολική Ευρώπη. Είναι κάτοχος MBA in Financial Services από το ALBA Graduate Business School και πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει επίσης μετεκπαιδευτεί, σε θέματα Στρατηγικού Marketing στο Harvard Business School και Διοίκησης στο IMD.

Αθηνά Α. Δεσύπρη (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Η κυρία Αθηνά Δεσύπρη γεννήθηκε το 1963. Είναι κάτοχος πτυχίου MBA του Ευρωπαϊκού Ινστιτούτου Διοίκησης Επιχειρήσεων INSEAD και πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Η κα Δεσύπρη είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας Eurobank Ergasias. Στο παρελθόν έχει διατελέσει Σύμβουλος Διοίκησης της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias (2002 – 2008), ιδρυτικό μέλος, Γενικός Διευθυντής και Μέλος Δ.Σ. της EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε. (1997 – 2001), ιδρυτικό μέλος και Μέλος Δ.Σ. της ΣΙΓΜΑ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε. (1990 – 1997), ιδρυτικός μέτοχος και Μέλος Δ.Σ. της Sigma Money Brokers. Από το 1987 έως το 1990 εργάστηκε στην Continental Bank στο Λονδίνο ως Βοηθός Διευθυντής στη Διεύθυνση Εξαγορών και Συγχωνεύσεων της Τράπεζας. Έχει διατελέσει Πρόεδρος Δ.Σ. της WWF Ελλάδος, Πρόεδρος Δ.Σ. του Συλλόγου Αποφοίτων του INSEAD στην Ελλάδα και Μέλος Δ.Σ. του Ιδρύματος Ευρωπαϊκής & Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ).

Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη (Γενικός Διευθυντής-Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967. Είναι κάτοχος πτυχίου MBA από το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο Διοίκησης Επιχειρήσεων INSEAD και πτυχίου Bachelors σε Οικονομικά και Ψυχολογία του Swarthmore College των ΗΠΑ.

Δραστηριοποιείται στον τραπεζικό χώρο τα τελευταία 25 χρόνια , έχοντας διατελέσει στέλεχος στις τράπεζες Eurobank, Citibank και Societe Generale. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος το 1997, και είναι Διευθύνουσα Σύμβουλος σήμερα της Εταιρίας Eurobank Household Lending SA, ενώ παλαιότερα είχε διατελέσει, στην ίδια Εταιρία, Γενικός Διευθυντής Risk, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής International και Commercial Head.

Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των Τειρεσίας ΑΕ, της ERB Financial Planning Services (FPS), της Eurobank Remedial Services SA (ERS) και της ERB Retail Services IFN SA. Έχει συμμετάσχει επί σειρά ετών στα Διοικητικά Συμβούλια των Universal Bank Ukraine, BRS Bulgaria, Bancpost Romania SA και Polbank Poland.

Είναι επίσης μέλος του ΔΣ του Συλλόγου Αποφοίτων Πανεπιστημίου INSEAD στην Ελλάδα.

Πέτρος Σ. Κατσούλας (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής Ομίλου. Ο Πέτρος Κατσούλας γεννήθηκε το 1966. Είναι πτυχιούχος του τμήματος Επιστήμης Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης (1988). Επίσης είναι κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων M.Sc. σε Software Engineering και MBA από το Aston University του Birmingham της Μεγάλης Βρετανίας (1990 and 1993 αντίστοιχα). Από τον Ιούλιο 1993 ως τον Οκτώβριο 1996 εργάστηκε στη διεύθυνση επενδυτικής τραπεζικής της Barclays Bank (BZW) στην Αθήνα ως αναλυτής corporate finance. Από τον Οκτώβριο 1996 ως τον Δεκέμβριο 1997 εργάστηκε στη Διεύθυνση μετόχων της BZW (Barclays de Zoete Wedd) στο Λονδίνο ως αναλυτής μετοχών αναδυόμενων αγορών. Από τον Ιανουάριο 1998 ως τον Απρίλιο 2010 εργάστηκε στη Διεύθυνση μετοχών της επενδυτικής τράπεζας της Credit Suisse στο Λονδίνο ως Διευθυντής Ανάλυσης ευρωπαϊκών μετοχών τηλεπικοινωνιακών εταιρειών και μετοχών ελληνικών εταιρειών. Από τον Μάιο 2010 ως τον Ιούλιο 2013 εργάστηκε στην NBG Securities, αρχικά στο Λονδίνο και από τον Ιανουάριο 2011 στην Αθήνα όπου ήταν επικεφαλής του τμήματος μετοχών θεσμικών επενδυτών. Τον Ιούλιο του 2011 ανέλαβε επικεφαλής των χρηματοπιστηριακών δραστηριοτήτων της NBG Securities. Από τον Αύγουστο του 2013

είναι Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής Ομίλου στη Eurobank. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στη Eurobank Properties Α.Ε.Α.Π. και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Κορρές Α.Ε. και IMC Α.Ε.

Χάρης Β. Κοκολογιάννης (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Γενικός Διευθυντής Group Finance & Control (Chief Financial Officer). Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967. Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής, μέλος του Chartered Institute of Management Accountant (C.I.M.A.). Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο (MBA) από το University of Warwick (UK) και Πτυχίο του Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ). Από τον Ιανουάριο του 2008 μέχρι τον Ιούλιο του 2013 διετέλεσε Επικεφαλής του Τομέα Group Finance and Control της Eurobank ενώ από τον Ιούλιο 2013 ανέλαβε καθήκοντα Group CFO. Έχει διατελέσει Audit Supervisor στην Deloitte (Tax, Audit, Management Consultant), Group CFO (Lafarge Cement - Heracles General Cement Company), Director of Finance and Control (L’Oreal Hellas), Group Financial Manager (PLIAS Group).

Γεώργιος Π. Μαρίνος (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής)

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Commercial Banking (CB) της Eurobank, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και Μέλος Διοικητικών Συμβουλίων θυγατρικών εταιρειών της Eurobank στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Τα τελευταία 30 χρόνια εργάζεται στον Τομέα των Πιστοδοτήσεων τόσο σε Ελληνικές όσο και σε Ξένες Τράπεζες. Ιδρυτικό Στέλεχος του Corporate Banking της Eurobank από το ξεκίνημά της (12/1990). Σπούδασε στον Καναδά και την Αγγλία και είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο του Warwick (Αγγλία).

Γκίκας Α. Χαρδούβελης, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Είναι Οικονομικός Σύμβουλος και Επικεφαλής Οικονομικών Μελετών του Ομίλου Eurobank και Καθηγητής, στο Τμήμα Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Στο εξάμηνο της κυβέρνησης συνεργασίας στην Ελλάδα (Νοε.2011 - Μάιος 2012), διατέλεσε Διευθυντής του Οικονομικού Γραφείου του Πρωθυπουργού Λουκά Παπαδήμου. Είναι κάτοχος διδακτορικού Διπλώματος στα Οικονομικά από το Berkeley-Καλιφόρνια USA (1983), και Master of Science και Bachelor of Arts στα Εφαρμοσμένα Μαθηματικά από το Harvard-Μασαχουσέτη USA (1978). Έχει διατελέσει Επίκουρος Καθηγητής στο Barnard College, Columbia University (1983-1989), και Αναπληρωτής και στη συνέχεια Τακτικός Καθηγητής στο Rutgers University- Νέα Υερσέη (1989-1993). Είναι Ερευνητικός Εταίρος στο Centre for Economic Policy Research του Λονδίνου και στο Centre for Money, Banking and Institutions του Surrey Business School. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Eurobank και του Επιστημονικού Συμβουλίου της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών καθώς και εκπρόσωπος της στο EBF- EMAC. Επίσης είναι μέλος του Ακαδημαϊκού Συμβουλίου του CIIM, της εκτελεστικής επιτροπής του IOBE και του ελληνικού Ιδρύματος Harvard. Την τετραετία 2000–2004 διετέλεσε Διευθυντής του Οικονομικού Γραφείου του Πρωθυπουργού, κ. Σημίτη. Έχει εκτεταμένη εμπειρία σε κεντρικές τράπεζες και τον ιδιωτικό τραπεζικό τομέα: Υπήρξε ο Οικονομικός Σύμβουλος του Ομίλου στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος(1996-2000), Οικονομικός Σύμβουλος στην Τράπεζα της Ελλάδος (1994-1995), όπου υπήρξε Αναπληρωτής του Διοικητή στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Σύμβουλος Ερευνών στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα της Νέας Υόρκης (1987-1993). Το επιστημονικό του έργο έχει δημοσιευτεί σε διεθνή περιοδικά κύρους, όπως το American Economic Review, Journal of Finance, Quarterly Journal of Economics, Review of Financial Studies, Journal of Monetary Economics, Review of Economics and Statistics, κ.ά, ενώ οι αναφορές στο έργο του τον ανέδειξαν στους 50 κορυφαίους στον κόσμο στον ευρύτερο τομέα της εφαρμοσμένης οικονομετρίας την περίοδο 1989-1995.

Γεώργιος Δ. Καλλιμόπουλος (Νομικός Σύμβουλος)

Πτυχίο Νομικής Σχολής Αθηνών, Διδάκτωρ Πανεπιστημίου Tübingen, Γερμανίας. Καθηγητής του Αστικού Δικαίου Νομικής Σχολής Αθηνών, Επίτιμος Πρόεδρος της Ένωσης Αστικολόγων, Πρόεδρος της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζικού Δικαίου & Δικαίου της Κεφαλαιαγοράς, Νομικός Σύμβουλος ΕΤΕΒΑ (1970 - 1978), Δικαστικός Σύμβουλος της Τράπεζας της Ελλάδος (1978 - 1986), Νομικός Σύμβουλος του Πρωθυπουργού Ξ. Ζολώτα (1989 - 1990), Μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας της Ελλάδος (1986 - 2006), Πρόεδρος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (2007 - σήμερα), Νομικός Σύμβουλος Eurobank Ergasias (2008 - σήμερα). Κύριες δημοσιεύσεις: «Die Simulation im bürgerlichen Recht» 1966, «Η μη γνήσια Διοίκηση αλλοτρίων» 1978, «Το Δίκαιο του χρήματος» 1993, «Plastic and e-money-Towards a cashless

society?» 1994, «The introduction of Euro and its consequences for monetary obligations» 1999, «Βιοτεχνολογία & Αστικό Δίκαιο» 2001, «Ζητήματα δικαιοπρακτικού τύπου» 1983, «Σωρευτική αναδοχή χρέους και εγγύηση» 1985, «Θεώρηση, εν είδει προλόγου, θεμάτων του Τραπεζικού Δικαίου» 2007, «Σκέψεις για την έννοια και λειτουργία της αμέλειας» 2010.

3.14.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του από Επιτροπές στις οποίες αναθέτει ορισμένες από τις αρμοδιότητές του, εγκρίνει τη σύνθεση και τον Κανονισμό Λειτουργίας τους, λαμβάνει από αυτές τακτικές και έκτακτες εκθέσεις και αξιολογεί τις επιδόσεις τους. Οι συσταθείσες από το Δ.Σ. επιτροπές είναι η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Κινδύνων, η Επιτροπή Αποδοχών και η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να: α) συμμετέχει στις επιτροπές Ελέγχου, Κινδύνων, Αποδοχών και Ανωτάτων Στελεχών, β) να ζητά τη σύγκληση αυτών, γ) να προσθέτει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων και δ) να εγκρίνει τους όρους και τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον ορισμό του Προέδρου των Επιτροπών Ελέγχου και Κινδύνων. Επιπρόσθετα το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διενεργεί συνολική αξιολόγηση της απόδοσης όλων των επιτροπών του Δ.Σ..

Επιτροπή Ελέγχου

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης,
- Την επίβλεψη και αξιολόγηση της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων και την εγκυρότητα αυτών,
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών,
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο 3 ετών, μετά από πρόταση του Δ.Σ. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον τρία μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων το 75% τουλάχιστον πρέπει να είναι ανεξάρτητα (αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό). Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πρέπει να αποτελεί μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον οκτώ φορές το χρόνο ή συχνότερα, όπως το απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση σχετικά με τις δραστηριότητές της, υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεών της στο Δ.Σ. και υποβάλλει ετησίως Έκθεση πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει την καθοριστική ψήφο. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ελέγχου

Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης

Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Ευστράτιος - Γεώργιος Α. Αράπογλου

Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Kenneth Howard Prince-Wright ⁽¹⁾

Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

⁽¹⁾ Ο κ. Κ. Η. Prince-Wright συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας.**Επιτροπή Κινδύνων**

Ο ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων είναι να εγκρίνει τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τη διάρθρωση του ισολογισμού και τη δομή διαχείρισης κινδύνου). Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και να καθορίζει διοικητικά τα εγκριτικά επίπεδα των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης. Επιπλέον, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, η Επιτροπή Κινδύνων οφείλει να:

α) εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα διαθέτει τις κατάλληλες μεθοδολογίες, μοντέλα, πηγές δεδομένων καθώς και ικανό προσωπικό ούτως ώστε να αξιολογεί (i) τις πιθανές αλλαγές στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού λόγω διαφορετικών μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραδοχών και (ii) τους κινδύνους τους οποίους τέτοιες αλλαγές μπορούν να επιφέρουν όσον αφορά στη χρηματοοικονομική σταθερότητα της Τράπεζας.

β) εξασφαλίζει τους κατάλληλους μηχανισμούς εποπτείας και ελέγχου για την παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν: μη εξυπηρετούμενα δάνεια, δάνεια υπό αναδιάρθρωση ή υπό ρύθμιση, απαιτήσεις οι οποίες διαγράφηκαν για λογιστικούς σκοπούς αλλά η Τράπεζα πιστεύει ότι μπορεί να διεκδικήσει τη μερική ή ολική είσπραξη τους.

γ) επικεντρώνει στην ανάπτυξη συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης προκειμένου να αναγνωρίζει δανειστές οι οποίοι φτάνουν στο όριο τους αναφορικά με τη δυνατότητα να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους και να βεβαιώνει ότι η Τράπεζα διατηρεί, αναπτύσσει και συνεχώς επικαιροποιεί ένα κατάλληλο εύρος λύσεων για την άμβλυση των καθυστερήσεων και τη διατήρηση της αξίας των απαιτήσεων της από δάνεια και

δ) βεβαιώνει ότι οι επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας αναπτύσσουν εργαλεία και μεθοδολογίες αποτίμησης τιμών και αποδοτικότητας σταθμισμένα κατά κίνδυνο, τα οποία εγκρίνονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και ενσωματώνονται στη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να προτείνει αλλαγή της σύνθεσης της Επιτροπής Κινδύνων οποιαδήποτε στιγμή το θεωρήσει αναγκαίο. Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων δεν μπορεί να υπερβαίνουν το 40% (στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό) των συνολικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με ελάχιστο τα τρία (3) μέλη. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Κινδύνων πρέπει να είναι μη εκτελεστικά μέλη. Τουλάχιστον το ένα τρίτο των μελών (στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό) πρέπει να είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πρέπει να είναι μέλος της Επιτροπής Κινδύνων.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων ορίζονται από το Δ.Σ. για θητεία τριών ετών ενώ υφίσταται πρόβλεψη για την ανανέωση του ορισμού τους τρεις ακόμη φορές. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από τέσσερα μέλη, εκ των οποίων ένα είναι εκτελεστικό, ένα είναι μη εκτελεστικό (εκπρόσωπος ΤΧΣ) και δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η Επιτροπή Κινδύνων οφείλει να συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση και τα πρακτικά των συνεδριάσεων της υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο και το ΤΧΣ. Η Επιτροπή Κινδύνων υποβάλλει την αναφορά της στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κινδύνων δύναται, εφόσον το κρίνει αναγκαίο, να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, πρόσωπα τα οποία προΐστανται των επιτροπών κινδύνων θυγατρικών εταιρειών, ή εξωτερικούς συμβούλους ή ειδικούς προκειμένου να παραστούν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κινδύνων. Ο Monitoring Trustee παρακολουθεί αυτές τις συνεδριάσεις, ως παρατηρητής.

Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Κινδύνων, με απαραίτητη προϋπόθεση την παρουσία του Προέδρου της. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των παριστάμενων μελών και σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της.

Η Επιτροπή Κινδύνων εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα εάν κριθεί αναγκαίο, εκτός και εάν σημαντικές αλλαγές στο ρόλο, τις αρμοδιότητες, την οργάνωση ή/και στο κανονιστικό πλαίσιο επιβάλλουν νωρίτερη αναθεώρηση. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή Κινδύνων προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Κινδύνων	
Ευστράτιος-Γεώργιος Α. Αράπογλου	Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Μέλος (Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος)
Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Kenneth Howard Prince- Wright ⁽¹⁾	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

⁽¹⁾ Ο κ. Κ. Η. Prince-Wright συμμετέχει στην Επιτροπή Κινδύνων βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας.

Επιτροπή Αποδοχών

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Αποδοχών την ευθύνη για την παροχή εξειδικευμένων και ανεξάρτητων συμβουλών επί θεμάτων που σχετίζονται με την Πολιτική Αποδοχών και την εφαρμογή της σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου. Από τις 31.07.2013 και μετά, την ευθύνη για την έγκριση, επικαιροποίηση και επίβλεψη της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου έχουν τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει διοριστεί ως μέλος της Επιτροπής Αποδοχών, σύμφωνα με σχετικές συμβατικές υποχρεώσεις. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών είναι ένα από τα δύο ανεξάρτητα μέλη. Η Επιτροπή Αποδοχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων. Απαρτία υπάρχει όταν είναι παρόντα όλα τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής Αποδοχών.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης συζητούνται στο Δ.Σ. ενώ τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών έχει ως εξής:

Επιτροπή Αποδοχών	
Ευστράτιος-Γεώργιος Α. Αράπογλου	Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Δημήτρης Θ. Παπαλεξόπουλος	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Kenneth Howard Prince- Wright ⁽¹⁾	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

⁽¹⁾ Ο κ. Κ. Η. Prince - Wright συμμετέχει στην Επιτροπή Αποδοχών, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας.

Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών την ευθύνη για την εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την επάρκεια, την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα του Δ.Σ., καθώς και το διορισμό των ανωτάτων στελεχών της διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών αποτελείται από τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, έχει διοριστεί ως μέλος της Επιτροπής, σύμφωνα με σχετικές συμβατικές υποχρεώσεις. Η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο,

τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ.

Απαρτία υπάρχει όταν είναι παρόντα όλα τα μέλη της Επιτροπής Ανώτατων Στελεχών. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης συζητούνται στο Δ.Σ., ενώ τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας της υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Ανώτατων Στελεχών έχει ως εξής:

Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών	
Ευστράτιος – Γεώργιος Α. Αράπογλου	Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Γεώργιος Α. Δαυίδ	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Δημήτριος Θ. Παπαλεξόπουλος	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Kenneth Howard Prince - Wright ⁽¹⁾	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

⁽¹⁾ Ο κ. Κ. Η. Prince - Wright συμμετέχει στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας.

3.14.4 Ελεγκτικές Μονάδες

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μία σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μονάδων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι ελεγκτικοί μηχανισμοί. Οι πιο σημαντικές ελεγκτικές μονάδες καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

3.14.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο βασικός ρόλος της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου («ΓΔΕΕ») είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου με την παροχή ανεξάρτητων και συστηματικών αξιολογήσεων της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας όλων των επιμέρους μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που διέπουν τη λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Οι περιοχές που υπάγονται στον έλεγχο της ΓΔΕΕ περιλαμβάνουν τόσο την Τράπεζα όσο και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία της, η ΓΔΕΕ αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η ΓΔΕΕ απαρτίζεται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division), τη Διεύθυνση Ειδικών Ελέγχων (Forensic Audit Division), και τη Διεύθυνση Ελέγχου Διεθνών Δραστηριοτήτων (International Audit Division).

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΓΔΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο υποβάλλεται στην Επιτροπή Έλεγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτάται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Η ΓΔΕΕ ακολουθεί το Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA) και έχει πιστοποιηθεί για τη διενέργεια ελέγχων σύμφωνα με τα Πρότυπα του IIA. Στα πλαίσια του ελέγχου της ποιότητας των λειτουργιών του εσωτερικού ελέγχου, και σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, λειτουργεί ανεξάρτητο τμήμα “Quality Assurance”.

Το προσωπικό της ΓΔΕΕ διαθέτει σημαντική τραπεζική και ελεγκτική εμπειρία. Ένας σημαντικός αριθμός ελεγκτών έχει εμπειρία από χρηματοοικονομικά ιδρύματα και ελεγκτικές εταιρείες του εξωτερικού και η πλειοψηφία του προσωπικού διαθέτει πιστοποιήσεις από διεθνώς αναγνωρισμένους φορείς και σώματα ελεγκτών, όπως ICAEW, ACCA, CIA και CISA.

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Ανδρεάδου, της οποίας το βιογραφικό παρατίθεται στην ενότητα 3.14.2 «Διοικητικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη».

Αρχές Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη των στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των εργασιών
- την αξιοπιστία και την πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων καθώς και των καταστάσεων διοικητικής πληροφόρησης
- τη συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές αρχές στις οποίες στηρίζεται το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου περιγράφονται κατωτέρω:

Περιβάλλον Ελέγχου: Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί το θεμέλιο για όλα τα επιμέρους στοιχεία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, παρέχει πειθαρχία και συνοχή και ενδυναμώνει τη συνείδηση του έλεγχου από τους εργαζόμενους. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες που εκπορεύονται από τη φιλοσοφία διοίκησης, τον τρόπο λειτουργίας καθώς και τις κατάλληλες προσλήψεις και πολιτικές κατάρτισης, διασφαλίζουν την ικανότητα του προσωπικού του Ομίλου. Η οργανωτική δομή του Ομίλου είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του οργανισμού, παρέχοντας σαφώς καθορισμένες αρμοδιότητες και ξεκάθαρες γραμμές διοίκησης.

Διαχείριση Κινδύνων: Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του. Έχει καθιερώσει επομένως μηχανισμούς για τον εντοπισμό αυτών των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι συνθήκες στην οικονομία, τη βιομηχανία, το κανονιστικό και λειτουργικό πλαίσιο θα συνεχίσουν να αλλάζουν, οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου θα πρέπει να καθορίζονται (και να εξελίσσονται), κατά τρόπο που να επιτρέπει τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των ιδιαίτερων και των νέων κινδύνων που συνδέονται με τις αλλαγές αυτές.

Ελεγκτικοί Μηχανισμοί: Οι μηχανισμοί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αποτυπώνονται στις πολιτικές και τις λεπτομερείς διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εργασίες εκτελούνται με ασφάλεια και όλες οι συναλλαγές καταγράφονται με ακρίβεια, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες και τους κανονισμούς που έχει ορίσει η Διοίκηση. Οι μηχανισμοί αυτοί καλύπτουν το σύνολο των οργανωτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, σε όλα τα διοικητικά επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες. Ένα από τα κύρια μέτρα σε επίπεδο οργάνωσης που εξασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του ελέγχου του Ομίλου είναι ο διαχωρισμός των καθηκόντων. Οι αρμοδιότητες που διαχωρίζονται είναι: η εγκριτική (όρια, υπερβάσεις ορίου, ειδικές συναλλαγές), η συναλλακτική, η διοικητική (διοικητικές πληροφορίες, εκκαθάριση, επιβεβαιωτικοί έλεγχοι, έλεγχοι έγκρισης συναλλαγών, έλεγχοι τεκμηρίωσης συναλλαγών, τήρηση αρχείου, φύλαξη) και η ελεγκτική (συμφωνίες, παρακολούθηση ορίων, έγκριση υπέρβασης ορίων, διαχείριση κινδύνων, έλεγχοι συμμόρφωσης, απογραφές).

Πληροφόρηση και Επικοινωνία: Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να μεταφέρονται σε μορφή και χρόνο τέτοιο ώστε να επιτρέπουν στους εργαζόμενους να ασκούν τα καθήκοντά τους. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει αποτελεσματικά κανάλια επικοινωνίας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες μεταφέρονται προς όλες τις κατευθύνσεις μέσα στους κόλπους του οργανισμού. Υπάρχουν επίσης οι σχετικοί μηχανισμοί για να λαμβάνουν την κατάλληλη εξωτερική πληροφόρηση καθώς και να επικοινωνούν αποτελεσματικά με τρίτα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.

Παρακολούθηση και έλεγχος: Ο Όμιλος έχει θεσπίσει μηχανισμούς για το συνεχή έλεγχο των δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών. Αυτοί περιλαμβάνουν τακτικές διαχειριστικές και εποπτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες ενέργειες που διενεργεί το προσωπικό κατά την άσκηση των καθηκόντων του, οι οποίες αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

Γίνονται επίσης ανεξάρτητες αξιολογήσεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου από την Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, το πεδίο εφαρμογής και η συχνότητα των οποίων εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την αξιολόγηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών ελέγχου. Τυχόν ελλείψεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επισημαίνονται μέσω της ιεραρχίας και τα σοβαρά θέματα αναφέρονται στη Διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ.

3.14.4.2 Κανονιστική Συμμόρφωση

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την επίβλεψη της δραστηριότητας της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία διορίζει τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου και αξιολογεί το έργο του. Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου αναφέρεται άμεσα στην Επιτροπή Ελέγχου και για διοικητικά θέματα στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενδεικτικά αφορούν:

- τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την υιοθέτηση των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και για την παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Είναι, επίσης, υπεύθυνη για την παροχή εκπαίδευσης και καθοδήγησης στο προσωπικό καθώς και για τη συνεργασία με τις αρμόδιες Αρχές
- την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση σε αιτήματα Εποπτικών και άλλων Αρχών και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους,
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδίκων δεοντολογίας και την παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τη νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις αναφορικά με τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID),
- τη συνεργασία με άλλες διευθύνσεις της Eurobank και των θυγατρικών της σχετικά με το χειρισμό ζητημάτων τραπεζικού απορρήτου και προστασίας των δεδομένων,
- την ενημέρωση της Διοίκησης και την παροχή συμβουλών σχετικά με τις επιπτώσεις τυχόν νέων νόμων και κανονισμών που εμπίπτουν στο εύρος των αρμοδιοτήτων της διεύθυνσης και
- το συντονισμό του έργου των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης των καταστημάτων εξωτερικού και των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού ώστε να συμμορφώνονται στις απαιτήσεις του εν ισχύ ρυθμιστικού πλαισίου, αντίστοιχα προσαρμοσμένου στις κανονιστικές απαιτήσεις της κάθε χώρας.

Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου είναι η κα Μ. Σκαλιστήρη, της οποίας το βιογραφικό παρατίθεται ακολούθως.

Μαρίνα Μ. Σκαλιστήρη

Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Eurobank. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Κατέχει πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και μεταπτυχιακό τίτλο (MSc) από το London School of Economics and Political Science. Έχει εργασθεί στη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Eurobank Ergasias A.E.), ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων (PricewaterhouseCoopers) καθώς και στις Διευθύνσεις Οικονομικών Υπηρεσιών (Cadbury Schweppes Plc, Esso Petroleum Co) στο Λονδίνο.

3.14.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος είναι μηχανολόγος-μηχανικός και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
 - Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής σε αναστολή.
 - Ο κ. Δημήτριος Γεωργούτσος, εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το ν. 3723/2008, είναι Καθηγητής Πανεπιστημίου.
 - Ο κ. Γεώργιος Καλλιμόπουλος είναι Καθηγητής του Αστικού Δικαίου Νομικής Σχολής Αθηνών.
2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας και την ιδιότητα που κατέχουν σήμερα σε αυτές, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Γεώργιος Δαυίδ είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε., μέλος Δ.Σ. των εταιρειών BOVAL S.A. και KAR-TESS HOLDING SARL, Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της FILLMORE TRADING ΑΚΤΕΞΕ, Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της COCA-COLA HBC AG καθώς και μέλος Δ.Σ. του THE A.G. LEVENTIS FOUNDATION και της LEVENTIS HOLDING S.A.
 - Ο κ. Γεώργιος Γόντικας είναι μέλος Δ.Σ. των εταιρειών Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και Global Finance International Limited.
 - Ο κ. Ευστράτιος – Γεώργιος Αράπογλου είναι Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. των εταιρειών TEN Inc (Tsakos Energy Navigation) και EFG Hermes Holding SAE.
 - Ο κ. Χρήστος Μεγάλου είναι μοναδικός μέτοχος και μοναδικό μέλος Δ.Σ. της Tite Capital Limited-UK (αδρανής εταιρεία).
 - Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης είναι μέλος του Audit Committee στην Athens International Airports S.A. και ετερόρρυθμος εταίρος στην Λορεντζιάδης Λουδοβίκος & ΣΙΑ Ε.Ε.
 - Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, μέλος στον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.), Αντιπρόεδρος στο ΣΕΒ Συμβούλιο για την Βιώσιμη Ανάπτυξη, μέλος στο Ίδρυμα Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) και μέλος στο Ελληνικό Ίδρυμα Ευρωπαϊκής & Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ).
 - Ο κ. Kenneth Howard Prince-Wright είναι Πρόεδρος και Μέτοχος της Basil Mansions Management Company Limited, Μέλος Δ.Σ. του Make A Wish Charitable Foundation, Μέτοχος στην South Asian Real Estate Limited, Partner (no shareholding) στην Belsize Capital Limited και Πρόεδρος-μη εκτελεστικό μέλος της Cellulac Plc.
 - Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία Π.Γ. Νίκας Α.Β.Ε.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Chipita Α.Β.Ε.Ε..
 - Ο κ. Φωκίων Καραβίας είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών.
 - Ο κ. Σταύρος Ιωάννου είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Κάρντλινκ Α.Ε.

- Η κα Δέσποινα Ανδρεάδου είναι Μέτοχος (100%) και Διαχειριστής της HOBAN VENTURES LTD.
- Ο κ. Κώστας Βασιλείου είναι εταίρος στις εταιρείες KULTIA A.E. (με ποσοστό 49%) και ΑΦΟΙ ΚΑΡΑΜΠΕΛΑ ΑΕΒΕ (με ποσοστό <3,5%).
- Ο κ. Μιχαήλ Βλασταράκης είναι μέλος Δ.Σ. στην Μεσολαβητής Τραπεζικών Επενδυτικών Υπηρεσιών και μέλος Δ.Σ. στην Ελληνική Εταιρεία Διοικήσεως Επιχειρήσεων.
- Η κα Αθηνά Δεσούπη είναι μέτοχος (30%) στην εταιρεία PRIME FOODS S.A., Πρόεδρος εποπτικού συμβουλίου της ΚΑΤΑΣΚΗΝΩΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ «ΤΟ ΜΕΛΤΕΜΙ» Σ.Π.Ε. και μέλος της οικονομικής επιτροπής της WWF ΕΛΛΑΣ.
- Ο κ. Πέτρος Κατσούλας είναι μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε.
- Η κα Χριστίνα Θεοφιλίδη είναι μέλος Δ.Σ. της ΤΕΙΡΑΙΣΙΑΣ Α.Ε.

4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Γεώργιος Δαυίδ υπήρξε Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε. , ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. των εταιρειών ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και μέλος Δ.Σ. της TROVAL INVESTMENT CORP.
- Ο κ. Γεώργιος Γόντικας υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.
- Ο κ. Ευστράτιος – Γεώργιος Αράπογλου υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. στον Όμιλο ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ.
- Ο κ. Χρήστος Μεγάλου διετέλεσε στην Credit-Suisse Securities (Europe) Limited –UK αρχικά Managing Director και Country Manager για την Ελλάδα (2002-5/2010), στη συνέχεια Managing Director και co-Head of Investment Banking για τη Νότιο Ευρώπη (5/2010-2/2013) και εν συνεχεία Vice Chairman Southern Europe, Investment Banking Department (2/2013-6/2013). Επίσης, υπήρξε από το 2009 έως το Νοέμβριο του 2013 Πρόεδρος του Hellenic Bankers Association – UK (not for profit association).
- Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης διετέλεσε Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρησης (Ε.Χ.Α.Ε.).
- Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος υπήρξε μέλος Δ.Σ. της LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.
- Ο κ. Kenneth Howard Prince-Wright υπήρξε Group CFO της Titan Cement Company S.A., CFO και Senior Executive Director της Saxo Bank και Group CFO της Antenna Group S.A.
- Ο κ. Φωκίων Καραβίας υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ., Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και ετερόρρυθμος εταίρος, εκ πατρικής κληρονομιάς, της Χ. Καραβίας – Ευγ. Λάμπρου ΠΤΙ – ΠΑΛΑΙ Ε.Ε.
- Ο κ. Χαράλαμπος Σιγανός υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (30.12.2005-16.10.2009) της ΑΛΦΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (22.4.2010-15.7.2013) της ΑΤΤΙΚΑ BANK PROPERTIES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ, μη εκτελεστικό μέλος (22.6.2011-1.11.2011) και μεταγενέστερα Αντιπρόεδρος – εκτελεστικό μέλος (2.11.2011-17.1.2013) της ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εταιρεία υπό εκκαθάριση), Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (18.1.2013-7.3.2013) και μεταγενέστερα Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (8.3.2013-27.12.2013) της ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (εταιρεία που απορροφήθηκε στις 27.12.2013 από την Τράπεζα), μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (28.7.2010-13.12.2013) της ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ - ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ, Διευθύνων Σύμβουλος – εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (13.4.2010-26.4.2010) και μεταγενέστερα Πρόεδρος – εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (27.4.2010-11.3.2013) της POST INSURANCE ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, μη εκτελεστικό μέλος

Δ.Σ.(9.3.2011-24.8.2011) και μεταγενέστερα Πρόεδρος – μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (25.8.2011-4.1.2013) της HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ και Πρόεδρος – μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. (15.6.2010-17.1.2013) της POST BANK GREEN INSTITUTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΡΓΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ. Οι εταιρείες ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε., ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ και HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ στις 30.8.2013 κατέστησαν θυγατρικές της Τράπεζας.

- Ο κ. Δημοσθένης Αρχοντίδης υπήρξε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ΟΠΑΠ Α.Ε.
- Ο κ. Δημήτριος Αναγνωστόπουλος υπήρξε CRO και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας FINANSBANK A.S. και CEO και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας UNITED BULGARIAN BANK (UBB).
- Ο κ. Κώστας Βασιλείου υπήρξε εταίρος (με ποσοστό <3%) και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας EAT IT A.E.
- Η κα. Αθηνά Δεσύπρη διετέλεσε Πρόεδρος, Μέλος Δ.Σ. και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της WWF ΕΛΛΑΣ, και Πρόεδρος Δ.Σ. στον Ελληνικό Σύλλογο Αποφοίτων Ευρωπαϊκού Ινστιτούτου Διοίκησης Επιχειρήσεων (INSEAD).
- Ο κ. Πέτρος Κατσούλας υπήρξε μέλος Δ.Σ. της εταιρείας IMC Α.Ε.
- Ο κ. Γεώργιος Καλλιμόπουλος υπήρξε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών με την ακόλουθη εξαίρεση:

- Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης αναφέρει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ'αριθμ. 59/602/11.11.2011 απόφασή της διαπίστωσε ότι η εταιρεία «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθολική διάδοχο της οποίας αποτελεί η εταιρεία «GROUPORAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.» δεν προέβη σε εμπρόθεσμη γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των από 24.1.2005, 3.1.2006 και 29.3.2006 πρακτικών του Διοικητικού της Συμβουλίου, και του επέβαλε, υπό την ιδιότητά του ως μέλος τότε του Διοικητικού Συμβουλίου της ανωτέρω εταιρείας, («ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»), την ποινή της επίπληξης για κάθε μια από τις ανωτέρω περιπτώσεις, σύμφωνα με την διάταξη του άρθρου 4 παρ. 3 ν. 3016/2012, σε συνδυασμό με την διάταξη του άρθρου 10 παρ. 1 του ίδιου νόμου. Εν συνεχεία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ'αριθμ. 12/613/30.3.2012 απόφασή της ανακάλεσε την επίπληξη εκείνη που αφορούσε τη μη εμπρόθεσμη γνωστοποίηση του από 24.1.2005 πρακτικού της ανωτέρω εταιρείας.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με εξαίρεση την τοποθέτηση του κ. Χρήστου Μεγάλου στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας και του κ. Kenneth Howard Prince-Wright ως μη εκτελεστικού μέλου Δ.Σ., οι οποίες έγιναν κατόπιν σχετικής πρότασης του ΤΧΣ, ελέγχοντος μετόχου της Τράπεζας, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Επίσης σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο όρισε ως εκπρόσωπο του Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας τον κ. Δημήτριο Γεωργούτσο.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση τα ακόλουθα:

- Ο κ. Φωκίων Καραβίας, Γενικός Διευθυντής και Μέλος της Διοικητικής και Εκτελεστικής Επιτροπής, την 07.04.2014 κατείχε 64.896 μετοχές της Τράπεζας, τις οποίες απέκτησε λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία συντελέσθηκε με ιδιωτική τοποθέτηση προς τους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 – Series A, B, C, D και E) και τους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με μέση τιμή κτήσης 1,54091078902977 ευρώ.
- Ο κ. Χρήστος Αδάμ, Γενικός Διευθυντής και Μέλος της Διοικητικής και Εκτελεστικής Επιτροπής, την 07.04.2014 κατείχε 1 μετοχή, την οποία και έχει αποκτήσει από το 2007.
- Ο κ. Μιχαήλ Βλασταράκης, Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, την 07.04.2014 κατείχε 33.944 μετοχές της Τράπεζας, εκ των οποίων 32.448 μετοχές τις απέκτησε λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία συντελέσθηκε με ιδιωτική τοποθέτηση προς τους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 – Series A, B, C, D και E) και τους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με μέση τιμή κτήσης 1,54091078902977 ευρώ.
- Ο κ. Γεώργιος Μαρίνος, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, την 07.04.2014 κατείχε 15.000 μετοχές της Τράπεζας, τις οποίες απέκτησε την 13.9.2013 με μέση τιμή κτήσης 0,6263 ευρώ.
- Ο κ. Γκίκας Χαρδούβελης, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, την 07.04.2014 κατείχε 419 μετοχές, τις οποίες και έχει αποκτήσει από το 2008.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών, για τους σκοπούς του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, είναι η έδρα της Τράπεζας, Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557, Αθήνα.

3.14.6 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.15 Αμοιβές και Οφέλη

Αναλυτικά οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, τόσο από την Τράπεζα όσο και από τις ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες για την χρήση 2013, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές 2013 (€) ^(1,4)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου 2013(€) ^(1,5)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών 2013	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών 2012
Γεώργιος Δαυίδ ⁽¹⁾	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος		82.000	46.179	3.794
Ευθύμιος Χριστοδούλου ⁽²⁾	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος		180.000	99.590	211.943
Γεώργιος Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό Μέλος		5.000	2.964	1.054
Ευστράτιος Αράπογλου ⁽³⁾	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		43.833	25.118	-
Χρήστος Μεγάλου ⁽³⁾	Διευθύνων Σύμβουλος	157.843	42.000	103.705	-
Νικόλαος Νανόπουλος ⁽²⁾	Διευθύνων Σύμβουλος	200.915	80.000	136.956	226.819
Μιχαήλ Κολακίδης ⁽⁴⁾	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	241.715	108.000	181.497	222.490
Νικόλαος Καραμούζης ⁽²⁾	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	181.178	68.000	139.854	224.862
Βύρων Μπαλλής ⁽²⁾	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	180.960	76.000	133.833	229.454
Νικόλαος Παυλίδης ⁽²⁾	Εκτελεστικό Μέλος	268.189	8.250	133.745	147.958
Νικόλαος Στασινόπουλος ⁽²⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος		12.000	7.114	3.794
Σπυρίδων Λορεντζιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		137.167	75.892	86.585
Αθανάσιος Μαρτίνος ⁽²⁾	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		17.000	9.910	15.976
Δημήτριος Παπαλεξόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		45.000	25.787	19.607
Παναγιώτης Τριδής ⁽²⁾	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		27.000	15.472	31.547
Αγγελική Φράγκου ⁽²⁾	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		17.000	9.910	4.848
Δημήτριος Γεωργούτσος ⁽⁵⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος Δημοσίου		30.000	17.191	14.939
Kenneth H. Prince - Wright ^{(B) (6)}	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ		39.667	22.731	-
Χρήστος Γκλαβάνης ⁽²⁾⁽⁶⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ		27.000	15.472	18.051
Χρήστος Αδάμ	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	223.028	24.000	124.421	144.921
Κωνσταντίνος Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	352.285	-	181.856	195.264
Σταύρος Ιωάννου	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	372.605	-	192.857	207.174
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	377.550	-	182.040	199.685
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος ⁽⁷⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	51.969	-	25.832	-
Δέσποινα Ανδρεάδου	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	267.950	-	135.784	147.869
Δημοσθένης Αρχοντίδης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	306.012	48.000	182.035	196.503
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	320.883	-	164.651	177.711
Ήβη Βίγκα	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	284.358	-	144.747	156.519
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	361.645	-	186.969	200.586
Αθηνά Δεσούπη	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	350.560	-	180.914	200.002
Χριστίνα Θεοφιλίδη ⁽⁸⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	205.483	-	100.217	112.201
Ευάγγελος Κάββαλος ⁽⁹⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	362.625	-	187.405	201.155
Πέτρος Κατσούλας ⁽¹⁰⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	111.330	-	56.403	-
Χαράλαμπος Κοκολογιάννης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	293.488	-	149.735	172.101
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	357.175	-	184.447	197.778
Χαράλαμπος Σιγανός ⁽¹¹⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	172.369	-	82.015	117.543
Γκίκας Χαρδούβελης ⁽¹²⁾	Οικονομικός Σύμβουλος – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	243.796	-	139.785	106.572
Πόλα Χατζησωτηρίου ⁽¹³⁾	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	242.887	-	136.684	201.981
Γεώργιος Καλλιμόπουλος	Νομικός Σύμβουλος	290.000	-	163.300	188.165
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου	144.961	-	68.595	78.789
Σύνολο		6.923.759	1.116.917	4.173.612	4.666.240

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώσεις:

- (1) Εξελέγη μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με απόφαση του Δ.Σ. στις 21.09.2012, ενώ κατόπιν των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου στις 27.06.2013 εξελέγη Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος.
- (2) Οι κ.κ. Ευθύμιος Χριστοδούλου, Νικόλαος Νανόπουλος, Νικόλαος Καραμούζης, Βύρων Μπαλλής, Νικόλαος Παυλίδης, Νικόλαος Στασινόπουλος, Αθανάσιος Μαρτίνος, Παναγιώτης Τριδήμας, Αγγελική Φράγκου και Χρήστος Γκλαβάνης ήταν μέλη του ΔΣ μέχρι την 27.06.2013.
- (3) Οι κ.κ. Ευστράτιος Αράπογλου, Χρήστος Μεγάλου και Kenneth H. Prince – Wright εξελέγησαν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 27.06.2013.
- (4) Αποχώρησε την 30.11.2013
- (5) Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008.
- (6) Εκπρόσωπος του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.
- (7) Αποτελεί μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 02.12.2013.
- (8) Αποτελεί μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 02.04.2014.
- (9) Αποχώρησε την 16.01.2014.
- (10) Προσλήφθηκε στην Τράπεζα την 01.08.2013
- (11) Αποτελεί μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 27.12.2013.
- (12) Αποτελεί μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 20.12.2013. Κατά το έτος 2012 απασχολήθηκε στην Τράπεζα για την περίοδο 16.5.2012 - 31.12.2012.
- (13) Αποχώρησε την 16.07.2013
- (14) Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές. Δεν περιλαμβάνεται το ετήσιο τεκμαρτό εισόδημα από χρήση εταιρικού αυτοκινήτου το οποίο για το έτος 2013 ανήλθε κατά μέσο όρο σε €3.254 και για το έτος 2012 σε €3.621. Η παροχή εταιρικού αυτοκινήτου δεν αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- (15) Περιλαμβάνονται οι αμοιβές από συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και θυγατρικών της εταιρειών, καθώς και οι αμοιβές από συμμετοχή σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- (16) Στο Δ.Σ. της Τράπεζας συμμετείχαν κατά την περίοδο 19.3.2013-17.6.2013 και οι κκ. Δημήτριος Δημόπουλος και Παύλος Μυλωνάς, Γενικοί Διευθυντές της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, οι οποίοι όμως δεν έλαβαν καμία αμοιβή.

Δύο εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και δύο Γενικοί Διευθυντές έλαβαν για τη χρήση 2013 αποζημιώσεις αποχώρησης ή ποσά λόγω της συμμετοχής του στο Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου που ανέρχονται σε €458 χιλ. μικτά (€420 χιλ. καθαρά).

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη καθώς και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας έχουν δικαίωμα χρήσης εταιρικού αυτοκινήτου, εταιρικής πιστωτικής κάρτας για έξοδα περιποίησης πελατείας και κινητού τηλεφώνου, για την εξυπηρέτηση λειτουργικών αναγκών των θέσεων που κατέχουν. Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται με πρόσθετα ασφαλιστήρια συμβόλαια για παροχές σύνταξης, ζωής και υγείας, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας βεβαιώνει ότι το συνολικό ύψος των ποσών, για το οποίο έχει γίνει πρόβλεψη ή έχει καταλογιστεί για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 στα δεδουλευμένα έξοδά του Ομίλου για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ανέρχεται στο ποσό των €754.921 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής, όπως προκύπτει από την από 15.1.2014 ειδική αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πρότυπο 19 των IAS.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ούτε με λοιπά μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων ή με ανώτερα διοικητικά στελέχη της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους, εκτός από 2 ανώτερα στελέχη που έχουν δικαίωμα να λάβουν συνολικά €350 χιλ. κατά τη λήξη της σύμβασής τους, ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ποσό Αποζημίωσης
Γεώργιος Καλλιμόπουλος	Νομικός Σύμβουλος	200.000
Χαράλαμπος Σιγανός	Γενικός Διευθυντής Εργασιών, Τεχνολογίας και Οργάνωσης Ομίλου	150.000
Σύνολο		350.000

Πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα ή/και τις θυγατρικές της εταιρείες.

3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

3.16.1 Εισαγωγή

Στο πλαίσιο του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας πρέπει να περιλαμβάνει, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αναφέρει τουλάχιστον τα ακόλουθα πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με:

- τον Κώδικα και τις πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας,
- τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπόλοιπων διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων,
- τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τις βασικές εξουσίες της και τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας και τον τρόπο άσκησής τους,
- το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και τη διαχείριση κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων,
- τους κατόχους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και τις ίδιες μετοχές (Οδηγία 2004/25/ΕΚ) και
- αναφορά στον ιστότοπο στον οποίο η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμη στο κοινό.

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με σημαντικές συμμετοχές, αρμοδιότητες για έκδοση νέων μετοχών και περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου παρατίθενται στις σχετικές ενότητες της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ.

3.16.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ, η Eurobank και οι θυγατρικές της έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος περιγράφει τις βασικές αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Ο Κώδικας και οι αντίστοιχες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.eurobank.gr.

Ειδικότερα οι αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Eurobank και ο Όμιλος διασφαλίζουν ότι:

- η σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου εξασφαλίζει τη διαφάνεια και συνέπεια κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
- για όλους τους μετόχους υφίσταται ίση μεταχείριση και προστασία των συμφερόντων τους, λαμβάνουν δε, επαρκή και έγκαιρη ενημέρωση για την πορεία των εργασιών της Eurobank και του Ομίλου,
- ο Κανονισμός Εσωτερικής Διακυβέρνησης (Internal Control Manual) της Eurobank, ο οποίος εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 12/30.7.2003 Πράξη Διοίκησης και τροποποιήθηκε για τελευταία φορά στις 27.9.2012, οι Κανονισμοί Εσωτερικής Διακυβέρνησης των θυγατρικών και η οργανωτική διάρθρωση της Eurobank και του Ομίλου της έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή και διακριτή κατανομή ευθυνών και αρμοδιοτήτων καθώς και τη δημιουργία ισχυρού περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου και
- αποτρέπονται καταστάσεις εσωτερικών και εξωτερικών συγκρούσεων συμφερόντων.

Τέλος, η Eurobank, προκειμένου να διασφαλίζει τη βέλτιστη εφαρμογή των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της, έχει συστήσει εξειδικευμένη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ομίλου Eurobank, η οποία αποτυπώνει τα πλαίσια διοίκησης, λειτουργίας και ελέγχου που αφορούν την Eurobank και τις θυγατρικές της, φροντίζει για την ορθή εφαρμογή τους και φέρει την ευθύνη της ενημέρωσης των αρμοδίων εποπτικών αρχών, σύμφωνα με τις εκάστοτε νομοθετικές ρυθμίσεις.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί, όπως αυτό καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3016/2002, του Ν. 3693/2008, του Ν. 3873/2010, της απόφ. ΕΚ 5/204/2000 και της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006), τους κανονισμούς και το Καταστατικό της Τράπεζας καθώς και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

3.17 Υπάλληλοι

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Eurobank απασχολούσε 18.819 εργαζομένους σε ενοποιημένη βάση, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων του ομίλου του Νέου ΤΤ (2.567 υπάλληλοι) και της Νέας Proton Bank (378 υπάλληλοι). Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των υπαλλήλων του Ομίλου μεταξύ Ελλάδας και Λοιπών Χωρών κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2011, 2012 και 2013:

Κατανομή προσωπικού ανά γεωγραφική περιοχή			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ελλάδα	9.251	9.037	10.877
Δίκτυο διανομής	3.835	3.697	4.605
Κεντρικά γραφεία	5.416	5.340	6.272
Λοιπές Χώρες	8.869	8.390	7.942
Δίκτυο διανομής	4.915	4.613	4.373
Κεντρικά γραφεία	3.954	3.777	3.569
Σύνολο	18.120	17.427	18.819
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.036	-	-
Δίκτυο διανομής	527	-	-
Κεντρικά γραφεία	509	-	-
Σύνολο	19.156	17.427	18.819

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Οι Λοιπές Χώρες όπου ο Όμιλος απασχολεί προσωπικό είναι οι: Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρος, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν την Τουρκία για το 2011. Οι δραστηριότητες του Λουξεμβούργου το 2012 απεικονίζονται στις Λοιπές Χώρες με αντίστοιχη προσαρμογή των στοιχείων του 2011.

Ο αριθμός προσωπικού του ομίλου Eurobank ανά επιχειρηματικό τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2011, 2012 και 2013 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κατανομή προσωπικού ανά τομέα δραστηριότητας			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Λιανική Τραπεζική	4.667	4.716	5.748
Τραπεζική Επιχειρήσεων	505	571	615
Διαχείριση Επενδύσεων	436	418	425
Επενδυτική Τραπεζική & Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	273	296	300
Λοιπά	3.370	3.036	3.789
Διεθνείς Δραστηριότητες	8.869	8.390	7.942
Σύνολο	18.120	17.427	18.819
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.036	-	-
Σύνολο	19.156	17.427	18.819

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση των ανθρώπων του και ενισχύει διαρκώς κάθε προσπάθεια προσανατολισμού τους σε τομείς όπου μπορούν να αναπτυχθούν τόσο σε επαγγελματικό όσο και σε προσωπικό επίπεδο. Για το σκοπό αυτό, έχει αναπτυχθεί ένα ολοκληρωμένο και σύγχρονο πλαίσιο εκπαίδευσης μέσω του οποίου παρέχονται στοχευμένα εκπαιδευτικά προγράμματα προσαρμοσμένα στις γνώσεις και τις δεξιότητες που απαιτεί κάθε θέση ξεχωριστά. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη ηγετικών και διοικητικών ικανοτήτων με εκπαιδευτικά προγράμματα που πραγματοποιούνται σε συνεργασία με καταξιωμένους εκπαιδευτικούς φορείς (Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Διεθνές Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης, ALBA, Harvard Business Publishing, κ.α). Παράλληλα, με στόχο την εμβάθυνση στη γνώση του

αντικειμένου εργασίας, η Eurobank επενδύει και σε εκπαιδευτικά προγράμματα που οδηγούν στην απόκτηση επίσημης πιστοποίησης (π.χ. ΤτΕ).

Η διαδικασία επιλογής προσωπικού του Ομίλου Eurobank, είτε αφορά εξωτερικούς είτε εσωτερικούς υποψηφίους, εστιάζει στην αντικειμενικότητα, τη διαφάνεια και την ίση μεταχείριση. Βασίζεται σε προκαθορισμένα κριτήρια, πλήρως εναρμονισμένα με τις αξίες και το όραμα της Eurobank και τις πιο σύγχρονες μεθοδολογίες αξιολόγησης, οι οποίες εφαρμόζονται από την Τράπεζα και όλες τις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ο Όμιλος αποδίδει σημαντική έμφαση στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του και έτσι εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης που απευθύνεται στο σύνολο του προσωπικού με διακριτά προγράμματα και εφαρμογές για όλα τα ιεραρχικά επίπεδα και στόχο τη διαρκή ενίσχυση της οργανωτικής απόδοσης μέσω της στοχευμένης ανάπτυξης των ατομικών δυνατοτήτων.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εταιρικής διακυβέρνησής της και είναι σύμφωνη προς τη συνολική πολιτική λειτουργίας της και την επιχειρηματική στρατηγική της, έχει σαν στόχο την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τους μακροχρόνιους επιχειρηματικούς στόχους και στρατηγική της Τράπεζας και με τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει θεσπιστεί και εφαρμόζεται σύμφωνα με τη Πράξη Διοικητή 2650/19.01.2012 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τους εργαζομένους του με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού του. Οι βασικές του αρχές είναι:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία,
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων,
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτυγχανόμενων επιδόσεων.

Ο Όμιλος στην Ελλάδα προσφέρει μια σειρά σημαντικών παροχών για τον εργαζόμενο και την οικογένειά του. Πρόκειται για Ασφαλιστικά Προγράμματα που καλύπτουν τους τομείς της Υγείας, Ζωής και Σύνταξης, καθώς και για προγράμματα που στοχεύουν στην περαιτέρω ενίσχυση της οικογένειας του εργαζομένου μέσω ειδικών παροχών/επιδομάτων.

Ο κύριος συνταξιοδοτικός φορέας για τους εργαζομένους της Eurobank είναι το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ) και ο επικουρικός φορέας, που καλύπτει το 70% περίπου των εργαζομένων της είναι το ΙΚΑ ΕΤΕΑΜ. Το υπόλοιπο 30% των εργαζομένων καλύπτονται επικουρικά από το ΤΑΠ/ΙΛΤΑΤ. Το ταμείο κοινωνικής ασφάλισης που καλύπτει τους εργαζομένους της Eurobank για ιατροφαρμακευτική περίθαλψη είναι το ΤΑΥΤΕΚΩ (Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας).

Στην Eurobank στην Ελλάδα, λειτουργούν επτά πρωτοβάθμια συνδικαλιστικά σωματεία εργαζομένων, ως αποτέλεσμα των συγχωνεύσεων με τις Τράπεζες Αθηνών, Κρήτης, Εργασίας, Νέο ΤΤ και Νέα Proton Bank. Η Eurobank επιδιώκει τη διασφάλιση δίκαιης και αντικειμενικής μεταχείρισης σε ζητήματα αμοιβών και την παροχή ίσων ευκαιριών σε όλους τους εργαζομένους της. Το αντιπροσωπευτικό σωματείο είναι το «Σωματείο Union Eurobank» με το οποίο συζητούνται και συμφωνούνται οι εκάστοτε Επιχειρησιακές Συλλογικές Συμβάσεις.

Η πλειοψηφία του προσωπικού είναι μέλη σε κάποιο από τα παραπάνω συνδικαλιστικά σωματεία. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη κλαδική συνδικαλιστική οργάνωση στον τραπεζικό χώρο, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι κλαδικές συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank. Στις 14 Μαΐου 2013 υπεγράφη νέα κλαδική συλλογική σύμβαση με την ΟΤΟΕ.

Ο αρχικός Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας θεσπίστηκε στις 12.09.2000 με Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση στην οποία αντισυμβαλλόμενοι ήταν η Eurobank και το «Σωματείο Union Eurobank». Στις 13 Ιουνίου 2013,

θεσπίστηκε νέος Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας, με Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση μεταξύ της Eurobank και του «Σωματείου Union Eurobank». Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας υπάγεται όλο το προσωπικό της Eurobank, εκτός από τους ακόλουθους:

- i. Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Αναπληρωτές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και/ή άλλα στελέχη αντίστοιχου ιεραρχικού επιπέδου.
- ii. Τον νομικό σύμβουλο και τους δικηγόρους της Τράπεζας.
- iii. Τους μισθωτούς με σύμβαση εργασίας ορισμένου χρόνου.
- iv. Τους Αλλοδαπούς, δηλαδή εκείνους που προσλήφθηκαν εκτός Ελλάδας από την Τράπεζα και υπηρετούν σε υπηρεσίες ή υποκαταστήματα αυτής στην Ελλάδα.
- v. Τους συμβούλους, ειδικούς συνεργάτες και άλλους επαγγελματίες, που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους, είτε με μηνιαία αμοιβή, είτε με άλλο τρόπο αμοιβής, ανεξάρτητα από τη φύση της σχέσης τους με την Τράπεζα.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας της Eurobank ρυθμίζει μεταξύ άλλων τα παρακάτω:

- Τα καθήκοντα των εργαζομένων και τις υποχρεώσεις της Eurobank,
- Τις τακτικές αποδοχές του προσωπικού που αποτελούνται από έναν ενιαίο μισθό (συνολικός συμβατικός μισθός) ο οποίος συμφωνείται μεταξύ του υπαλλήλου και της Eurobank και καλύπτει τις εκάστοτε νόμιμες αποδοχές,
- Τη διαδικασία προσλήψεων,
- Την αξιολόγηση των εργαζομένων,
- Τις ώρες εργασίας,
- Τις μεταθέσεις
- Την πειθαρχική διαδικασία και
- Τη λύση της εργασιακής σχέσης.

Λογιστικές αρχές παροχών προς το προσωπικό

α. Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του Ομίλου αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

β. Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI) και παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, ο Όμιλος σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα είναι ανεπαρκές, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για τον Όμιλο αναγνωρίζονται

απευθείας στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης την περίοδο που προκύπτουν και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τον υπολογισμό της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ο Όμιλος επιπλέον λαμβάνει υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου.

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση του εργαζομένου τερματίζεται από τον Όμιλο πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν ένας εργαζόμενος δέχεται προσφορά παροχών σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Ο Όμιλος αναγνωρίζει παροχές εξόδου από την υπηρεσία το συντομότερο μεταξύ των παρακάτω ημερομηνιών: (α) όταν ο Όμιλος δεν έχει την δυνατότητα να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και (β) όταν ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κόστη μίας αναδιάρθρωσης και περιλαμβάνει την πληρωμή των παροχών εξόδου από την υπηρεσία. Σε περίπτωση που μία προσφορά γίνεται για να ενθαρρύνει την οικειοθελή αποχώρηση, οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία επιμετρώνται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχτούν την προσφορά. Παροχές που καθίστανται καταβλητέες σε περισσότερο από 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς προεξοφλούνται σε παρούσα αξία.

Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου

Ο Όμιλος σχεδίασε και υλοποίησε ένα πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου (εθελουσία) για τους εργαζομένους του στην Ελλάδα, με κύριο στόχο τη βελτίωση της λειτουργικής του αποδοτικότητας. Η εθελουσία προσφέρθηκε σε όλους τους εργαζομένους της Eurobank και της πλειοψηφίας των θυγατρικών της στην Ελλάδα, καθώς και στους εργαζομένους της Νέας Proton Bank, με ελάχιστη υπηρεσία στον Όμιλο 1,5 έτη. Ο αριθμός των εργαζομένων που έχει επιλέξει το πρόγραμμα ανήλθε σε 1.066 για τον Όμιλο, ενώ το συνολικό κόστος, μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σε €86,5 εκατ. για τον Όμιλο. Επιπλέον, η ετήσια εξοικονόμηση κόστους, ως αποτέλεσμα του προγράμματος, εκτιμάται σε περίπου €60,2 εκατ. για τον Όμιλο.

Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock options)

Δυνάμει των από 17.04.2006 και 21.11.2007 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, είχε εγκριθεί πενταετούς διάρκειας πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς Κοινών Μετοχών (Stock Options), σε μέλη του προσωπικού και του Δ.Σ. της Eurobank και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, και είχε εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο να διαθέτει τα εν λόγω δικαιώματα, εφάπαξ ή τμηματικά, κατά το διάστημα μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011. Η εν λόγω εξουσιοδότηση έληξε την 31.12.2011 και το 2012 και 2013 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς.

Επίσης, το Δ.Σ. είχε εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει Κοινές Μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2011 το 2012 και το 2013 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Τα υφιστάμενα, με ημερομηνία 31.12.2013, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αφορούσαν σε 906.896 Κοινές Μετοχές, οι οποίες μπορούν να αποκτηθούν εν όλω ή εν μέρει εφάπαξ ή τμηματικά, κατ' επιλογή του δικαιούχου, μία φορά ανά ημερολογιακό τρίμηνο του έτους 2014, με τιμή απόκτησης 9,90 ευρώ ανά μετοχή.

Η τιμή εξάσκησης και ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης υπόκεινται σε μαθηματικές προσαρμογές, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εάν κατά την περίοδο από την έκδοση των δικαιωμάτων ως την ημερομηνία εξάσκησής τους υπάρξουν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο ή τις μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες μεταβάλλουν την οικονομική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε αυτό το πλαίσιο, και σε συνέχεια των μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά τη διάρκεια του 2013, οι προαναφερθείσες τιμές και ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης υπόκεινται σε αναπροσαρμογή, στην περίπτωση που οριστεί η ημερομηνία/περίοδος εξάσκησης του δικαιώματος.

Η τρέχουσα τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης είναι πολύ υψηλότερη από την τρέχουσα τιμή της Κοινής Μετοχής της Τράπεζας στο χρηματιστήριο.

3.18 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 12.4.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανήρχετο στο ποσό των €2.590.875.059,50 και διαιρείτο συνολικά σε 5.814.666.865 ονομαστικές μετοχές εκ των οποίων: (i) 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές, και (ii) 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετόχων την 7.4.2014, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της ως άνω Γενικής Συνέλευσης της 12.4.2014, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου:

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 7.04.2013			
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου
ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%
Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%
Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα.

(*) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Σημειώνεται ότι με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, μέχρι την 7.4.2014, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πλην του ΤΧΣ, δεν κατείχε Κοινές Μετοχές, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.

Στην Eurobank δεν υφίστανται μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή κάτοχοι άλλων κινητών αξιών πλην μετοχών με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

α) Το Ελληνικό Δημόσιο ως κύριος των Προνομιούχων Μετοχών έχει τα δικαιώματα, τα οποία αναφέρονται στην ενότητα «Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

β) Δυνάμει της από 30.6.2009 αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας εγκρίθηκε η έκδοση, εν όλω ή τμηματικά, μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου διάρκειας 91 ετών, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €500.000.000. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν εκδοθεί ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €400.000.000, εξαγοράσιμες και μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές, μετά την πάροδο πενταετίας από την έκδοσή τους, οι οποίες καλύφθηκαν από θυγατρικές της Eurobank, προκειμένου αυτές να εκδώσουν και να διαθέσουν στην αγορά ισόποσους ανταλλάξιμους προνομιούχους τίτλους (exchangeable preferred securities) με Κοινές Μετοχές. Εξ αυτών, προνομιούχοι τίτλοι ονομαστικής αξίας €379.000.000 ευρίσκονται κατά την 31.12.2013 στην κατοχή της Eurobank. Με την από 11.7.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, τροποποιήθηκαν οι όροι της ως άνω από 30.6.2009 απόφασης, σύμφωνα με την οποία (i) αυξήθηκε το συνολικό ποσό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου κατά €100.000.000, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που θα προκύψουν από την τυχόν μετατροπή των ομολογιών που θα εκδοθούν μετά την 11.7.2011 δεν θα υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών κατά τον χρόνο έκδοσης του δανείου, και (ii) παρασχέθηκε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίσει τους ειδικότερους όρους έκδοσης των νέων μετατρέψιμων ομολογιών.

γ) Όπως προαναφέρθηκε, κατά την 7.4.2014, το ΤΧΣ κατέχει το 95,2% των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών. Πέραν των όσων προβλέπονται στο Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ ρυθμίζονται περαιτέρω από τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το ΜΟΔΠ, η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της καθώς και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις που πηγάζουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των συνεπαγομένων αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας,

(δ) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ και (ε) τον χειρισμό των σημαντικών δικών της Τράπεζας.

Περαιτέρω πληροφορίες ως προς τα δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών παρατίθενται στην ενότητα 3.6.2 «*Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)*».

Επίσης, εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50%, η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας αναμένεται να τροποποιηθεί κατά τρόπο που να συνάδει με την όμοια σύμβαση πλαίσιο που έχει συνάψει το ΤΧΣ με κάθε μία από τις άλλες τρεις Συστημικές Τράπεζες, οι οποίες άντλησαν το ελάχιστο ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους από τον ιδιωτικό τομέα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013. Εντούτοις, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ αναμένεται να συνεχίσει να ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα και η υποχρέωση της Τράπεζας να ζητά τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη λήψη σημαντικών επιχειρηματικών και διοικητικών αποφάσεων θα εξακολουθήσει να ισχύει, γεγονός το οποίο θα περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Σύμφωνα με την από 4 Απριλίου 2014 ανακοίνωσή του, το ΤΧΣ, μεταξύ άλλων, ανέλαβε (α) να εισέλθει σε μία νέα συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων με την Eurobank παρόμοια με αυτή των άλλων Συστημικών Τραπεζών και (β) να μην πωλήσει τις Κοινές Μετοχές που κατέχει για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, στη περίπτωση όπου η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι ίση προς ή μεγαλύτερη του 50%.

Ίδιες Μετοχές

Με βάση το Ν. 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας δεν επιτρέπεται να προβαίνουν σε αγορές ιδίων μετοχών, καθ' όλο το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους σε αυτό. Στα συνήθη πλαίσια των εργασιών τους, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να πραγματοποιήσουν αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών.

Με ημερομηνία 31.12.2013, η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σημειώνεται ότι, με ημερομηνία 31.12.2013, η θυγατρική της Eurobank Equities κατείχε 173.600 μετοχές Eurobank στο πλαίσιο των εργασιών της.

3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002, τις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), οι οποίες παρακολουθούνται διακριτά από τον Όμιλο εκτός από αυτές που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σημειώνεται ότι έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ενεργός μητρική εταιρεία του οποίου είναι η «European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.», ενώ απώτατη μητρική εταιρεία ήταν η «Private Financial Holdings Limited», η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος EFG κατείχε το 44,70% των, κατά την ημερομηνία εκείνη, Κοινών Μετοχών, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας. Στις 23 Ιουλίου 2012, το 43,55% αυτών των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχονταν από το Όμιλο EFG μεταβιβάστηκαν σε δέκα νομικά πρόσωπα, καθένα από τα οποία απέκτησε περίπου 4,4%, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Αυτά τα πρόσωπα δήλωσαν επισήμως ότι ήταν ανεξάρτητα μεταξύ τους. Συνεπώς, από τις 23 Ιουλίου και εφεξής, η Eurobank έπαψε να βρίσκεται υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δεν ενοποιείτο πλέον στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου EFG.

Στα πλαίσια του διαχωρισμού του Ομίλου Eurobank από τον Όμιλο EFG, τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που είχαν οριστεί από τον Όμιλο EFG παραιτήθηκαν προκειμένου να αποφευχθεί η αλληλοεπικάλυψη των οργάνων του Ομίλου EFG και του Ομίλου Eurobank. Στις 21 Σεπτεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε νέα μέλη με θητεία ίση με την εναπομείνουσα θητεία των παραιτηθέντων μελών.

Το Μάιο του 2013 μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας €5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεδεμένο μέρος της Τράπεζας. Την 19^η Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Τράπεζας, που αντιπροσωπεύουν το 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Ο Όμιλος θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τις λοιπές ελληνικές τράπεζες, οι οποίες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή άλλως επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, καθώς και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ. Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις ελληνικές τράπεζες που συνδέονται με το ΤΧΣ διενεργούνται στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και με όρους αγοράς, δεν επηρεάζονται από το ΤΧΣ ως τον ελέγχοντα μέτοχο της Τράπεζας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι συναλλαγές του Ομίλου Eurobank με τους ομίλους της Πειραιώς, Εθνικής και Αίγλη αφορούν σε διατραπεζικές απαιτήσεις €46,7 εκατ., διατραπεζικές υποχρεώσεις €9,7 εκατ., χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων €42,1 εκατ. και εμπορικό χαρτοφυλάκιο €6 εκατ., το οποίο διακρατά κυρίως η θυγατρική εταιρεία Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της.

Εκτός των προαναφερθεισών συναλλαγών με τις ελληνικές τράπεζες που συνδέονται με το ΤΧΣ, ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδόμενων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011 ⁽¹⁾			31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΜΔ και συγγενείς και Ομίλος			Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΜΔ, συγγενείς και Ομίλος			Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΜΔ, συγγενείς και Ομίλος		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽²⁾	κοινοπραξίες	ΕΦΓ	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽²⁾	κοινοπραξίες	ΕΦΓ	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽²⁾	κοινοπραξίες	ΤΧΣ
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	-	7	82	-	-	-	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	15	335	1	11	26	-	3	16	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	0	-	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	-	54	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42	345	4	12	20	-	7	8	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1	0	0	1	-	-	1	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(1)	(2)	5	(0)	0	1	(0)	0	(0)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	-	0	0	0	0	(0)	0	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	(0)	(5)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	-	2	272	0	1	-	-	-	-
Εγγυητικές που ελήφθησαν	0	50	271	0	-	-	0	-	-

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

⁽¹⁾ Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες καλύπτονταν από εγγυήσεις σε μετρητά ποσού €211 εκατ.

⁽²⁾ Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και του βασικού μετόχου και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ δεν είναι σημαντικά.

⁽³⁾ Απαίτηση από το ΤΧΣ λόγω της προσαρμογής του τιμήματος για την απόκτηση του Νέου ΤΤ βάσει των όρων της σχετικής δεσμευτικής συμφωνίας.

Το 2013 αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης ύψους €8,5 εκατ. για δάνεια σε κοινοπραξίες του Ομίλου. Εκτός από την προαναφερθείσα πρόβλεψη απομείωσης, δεν έχουν αναγνωριστεί περαιτέρω προβλέψεις για τα δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2012: μηδέν).

Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνομιακούς όρους σε σχέση με τα δάνεια σε τρίτους. Η πολιτική αυτή, που ακολουθείται από όλες τις Τράπεζες εν γένει στην Ελλάδα, ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς, ενώ οι χορηγήσεις προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου λαμβάνουν χώρα με τους συνήθεις όρους της αγοράς, λαμβανομένης υπόψη της αυξημένης πιστοληπτικής τους ικανότητας και των λοιπών εξασφαλίσεων. Οι προνομιακοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο επιτοκιακό περιθώριο για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους. Οι συναλλαγές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί στα πλαίσια των πιστοδοτικών πολιτικών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά.

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης (μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και λοιπά βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης του Ομίλου που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών, ως αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε €6,7 εκατ. για την χρήση 2013 έναντι €6,9 εκατ. για την χρήση 2012 και €7,3 εκατ. στην χρήση 2011. Επίσης, οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης του Ομίλου που έχουν τη μορφή μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους), όπως απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε €0,6 εκατ. το 2013 έναντι €0,4 εκατ. το 2012 και €1,8 εκατ. το 2011 (εκ των οποίων ποσό €1,3 εκατ. αφορούσε παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους).

Επιπρόσθετα, την 31 Δεκεμβρίου 2013 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο €3,7 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (31 Δεκεμβρίου 2012: €0,1 εκατ. έξοδο).

3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013, οι οποίες συντάχθηκαν από την Eurobank βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2013 προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2012 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2011 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2012 εγκρίθηκαν με τις από 29.06.2012 και 27.06.2013 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Eurobank αντίστοιχα. Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 εγκρίθηκαν με την από 31.03.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων. Οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E.

Η Eurobank έχει συντάξει έκθεση για κάθε χρήση, η οποία περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1^{ος} όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.

Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας

Η Ελληνική οικονομία

Η οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα, παρά τη σχετική βελτίωση στα δημόσια οικονομικά, είναι ο σημαντικότερος παράγοντας που επηρεάζει τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο γενικά, και την Τράπεζα ειδικότερα. Αρνητικές εξελίξεις στην οικονομία είχαν, και αναμένεται να συνεχίσουν να έχουν σημαντική επίδραση στη ρευστότητα, την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας. Βλ. την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου — Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Ελλάδα».

Η ελληνική οικονομία βίωσε το 2013 το έκτο συνεχιζόμενο έτος ύφεσης. Σύμφωνα με την οικονομική πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που δημοσιεύθηκε το Φεβρουάριο 2014 (European Economy Winter Forecast 2/2014), ο δείκτης ύφεσης της Ελλάδας το 2013 αναμένεται να μειωθεί σε πραγματικούς όρους σε 3,9% του ΑΕΠ, σε σύγκριση με μείωση περίπου 7,0%, 7,1%, 4,9%, 3,1% και 0,2% το 2012, 2011, 2010, 2009 και 2008 αντίστοιχα³. Η σωρευτική μείωση του ΑΕΠ κατά την περίοδο από το τέλος του 2007 (τελευταίο έτος με καταγεγραμμένη θετική αύξηση του ΑΕΠ) μέχρι το τέλος του 2013 είναι περίπου 26,3%. Η εκτίμηση του ΑΕΠ για το 2013 βρίσκεται σε συμφωνία με τα πρόσφατα δημοσιευμένα από την Ελληνική Στατιστική Αρχή μεγέθη του ΑΕΠ⁴ και υψηλότερο από το αντίστοιχο μέγεθος στην πλέον πρόσφατη αναθεώρηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (4% του ΑΕΠ για το 2013). Σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη

³ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://ec.europa.eu/economy_finance/ameco/user/serie/ResultSerie.cfm

⁴ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0702/PressReleases/A0702_SEL15_DT_AN_00_2013_01_F_GR.pdf

αναθεώρηση (Ιουλίου 2013) του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής⁵, καθώς και με τον προϋπολογισμό του 2014, η συρρίκνωση του ΑΕΠ για το 2013 συνδέεται με όλες τις βασικές παραμέτρους της εγχώριας ζήτησης, δεδομένου ότι οι περικοπές σε μισθούς, η αύξηση της ανεργίας και οι περιορισμοί σε κοινωνικές παροχές επηρέασαν το διαθέσιμο εισόδημα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκτιμά ότι μεσοπρόθεσμα, οι επενδύσεις και οι εξαγωγές θα αποτελέσουν την κινητήρια δύναμη της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα. Το ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί, για πρώτη φορά μετά το 2007, σε 0,6% και 2,9% το 2014 και 2015 αντίστοιχα. Αυτές οι εκτιμήσεις συμβαδίζουν με εκείνες της πιο πρόσφατης αναθεώρησης (Ιουλίου 2013) του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Σε τριμηνιαία βάση, υπάρχουν ενδείξεις ανάκαμψης. Σύμφωνα με τα στοιχεία προβλέψεων της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, το πραγματικό μη-εποχιακά προσαρμοσμένο ΑΕΠ μειώθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013 σε σχέση με μείωση 3,2% σε ετήσια βάση, 4,0% σε ετήσια βάση και 6,0% σε ετήσια βάση κατά το τρίτο, δεύτερο και πρώτο τρίμηνο του 2013 αντίστοιχα⁶. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την οικονομική πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο ετήσιος δείκτης ανεργίας αναμένεται να φτάσει το 27,3% το 2013 και μετά να μειωθεί σε 26,0% και 24,0% το 2014 και 2015 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών σημείωσε πλεόνασμα ύψους 0,7% του ΑΕΠ, έναντι ελλείμματος ύψους 3,4%, 9,9%, 10,1% και 11,2% του ΑΕΠ για το 2012, 2011, 2010 και 2009 αντίστοιχα⁷. Αυτό οφειλόταν σε αυξημένες εξαγωγές προϊόντων (αύξηση 2,3% το 2013) και υπηρεσιών (αύξηση 1,0% το 2013) και σε σημαντική μείωση των εισαγωγών προϊόντων (μείωση 4,5% το 2013) και υπηρεσιών (μείωση 11,3% το 2013). Τα έσοδα από τον τουρισμό αυξήθηκαν κατά 14,9% το 2013. Αναφορικά με την εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η Ελλάδα κατατάχθηκε στην 72^η θέση για το 2013 από την 89^η το 2012, μεταξύ 189 χωρών της έρευνας “Doing Business” για το 2014 της Παγκόσμιας Τράπεζας που δημοσιεύθηκε στα τέλη Οκτωβρίου 2013⁸. Η συνέχιση της εφαρμογής των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων αναμένεται να βελτιώσει περαιτέρω την κατάταξη της Ελλάδας στο “Doing Business” προς την κατεύθυνση της μέσης κατάταξης των χωρών του ΟΟΣΑ (29^η).

Σύμφωνα με την οικονομική πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που δημοσιεύθηκε το Φεβρουάριο 2014, το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί σε 2,2% του ΑΕΠ το 2014 από 13,1% το 2013, σε σύγκριση με 9,0% και 9,5% του ΑΕΠ το 2012 και το 2011 αντίστοιχα, περιλαμβανομένης της επίδρασης της ενίσχυσης που παρέιχε η κυβέρνηση στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Σύμφωνα με τον προϋπολογισμό της Ελλάδας για το 2014⁹, το γενικό δημοσιονομικό έλλειμμα, χωρίς να συμπεριληφθεί η ενίσχυση προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, αναμένεται να είναι 2,2% του ΑΕΠ τόσο το 2013 όσο και το 2014. Τα αντίστοιχα μεγέθη της Eurostat για το δημοσιονομικό έλλειμμα για το 2012 και 2011 ήταν 6,2% και 9,8% του ΑΕΠ¹⁰. Σε όρους πρωτογενούς ισοζυγίου, η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει στον προϋπολογισμό του 2014 πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 0,4% και 1,6% του ΑΕΠ για το 2013 και 2014 αντίστοιχα, σε σύγκριση με πρωτογενές έλλειμμα ύψους 2,5%, 4,9% και 10,9% του ΑΕΠ για το 2012, 2011 και 2010 αντίστοιχα.

⁵ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

⁶ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/PressReleases/A0704_SEL84_DT_QQ_04_2013_01_P_GR.pdf

⁷ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx>

⁸ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: <http://www.doingbusiness.org/data/exploreeconomies/greece>

⁹ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

<http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/01/38/f8/0138f8c746571755f6cde41c9eef37fe532d531/application/pdf/%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%AB%CE%A0%CE%9F%CE%9B%CE%9F%CE%93%CE%99%CE%A3%CE%9C%CE%9F%CE%A5+2014.pdf>

¹⁰ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2013_02_P_GR.pdf

Τα μεγέθη του πρωτογενούς ισοζυγίου βασίζονται στον αντίστοιχο ορισμό του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (ήτοι, χωρίς να συμπεριλαμβάνονται η ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και τα έσοδα από το Πρόγραμμα Αγοράς Αξιών (Securities Market Program) του Ευρωσυστήματος και τις συμμετοχές ΟΕΔ ANFA. Στην πιο πρόσφατη αναθεώρηση (Ιουλίου 2013) του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, ο αρχικός στόχος ήταν για μηδενικό πρωτογενές ισοζύγιο ως ποσοστό του ΑΕΠ. Σύμφωνα με την απόφαση του Eurogroup της 27^{ης} Νοεμβρίου 2012¹¹, η επίτευξη σημαντικού θετικού πρωτογενούς πλεονάσματος το 2013 θα επιτρέψει την έναρξη των διαπραγματεύσεων για την υιοθέτηση πρόσθετων μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους (επίσημη επιβεβαίωση από την Eurostat αναμένεται στα τέλη Απριλίου 2014). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το χρέος της Ελλάδας ήταν 156,9% του ΑΕΠ, σε σύγκριση με 170,3% του ΑΕΠ που ήταν το 2011. Αυτή η μείωση οφείλεται, μεταξύ άλλων, στο PSI και στο Πρόγραμμα Επαναγοράς. Τέλος, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το χρέος της Ελλάδας αναμένεται να είναι 177,3% και 177,0% του ΑΕΠ το 2013 και 2014 αντίστοιχα, χωρίς την επίδραση των προαναφερθέντων πρόσθετων μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους.

Ορισμένες οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα που είχαν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας και άλλων Ελληνικών τραπεζών περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- το PSI,
- το Πρόγραμμα Επαναγοράς,
- αυξημένα κόστη χρηματοδότησης που δημιουργήθηκαν από την έλλειψη πρόσβασης σε χρηματοδότηση από το τέλος του 2009 και τη σημαντική μείωση στις εγχώριες καταθέσεις από το 2010, με συνεπακόλουθη αύξηση της χρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος,
- ανταγωνιστικό περιβάλλον με αυξημένα κόστη καταθέσεων,
- συρρίκνωση των πιστώσεων προς τους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των δανείων προς επιχειρήσεις, και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων εξαιτίας της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης, η οποία οδηγεί σε αντίστοιχη αύξηση των προβλέψεων.

Βλ. την ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα».

PSI και Πρόγραμμα Επαναγοράς

Πληροφορίες σχετικά με το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς, καθώς και τη συμμετοχή της Eurobank σε αυτά παρατίθενται στις ενότητες 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα - Συμμετοχή της Eurobank στο PSI» και 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα — Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς».

Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης

Λαμβανομένων υπ' όψη των απωλειών κεφαλαίου που υπέστησαν οι ελληνικές τράπεζες ως αποτέλεσμα του PSI και του συνεχιζόμενου δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, η Τράπεζα της Ελλάδος έθεσε σε εφαρμογή μία διαδικασία για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012, κάθε μία από τις ελληνικές τράπεζες υπέβαλε στην Τράπεζα της Ελλάδος αναλυτικό επιχειρηματικό σχέδιο για την περίοδο 2012-2015, καθώς και σχέδιο ανακεφαλαιοποίησης. Στη βάση αυτών των σχεδίων, τα οποία περιλάμβαναν τόσο τον αντίκτυπο του PSI όσο και τα αποτελέσματα της Διαγνωστικής Μελέτης του 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος όρισε τέσσερις συστημικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank, τις οποίες αξιολόγησε ως βιώσιμες.

Το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης για τις Συστημικές Τράπεζες, θεσπίστηκε με το Ν. 3864/2010, όπως ίσχυε πριν την τροποποίησή του από το Ν.4254/2014, και τις διατάξεις των ΠΥΣ 15/2012 και 38/2012 (βλ.

¹¹ Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.eurozone.europa.eu/media/367646/eurogroup_statement_greece_27_november_2012.pdf

ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα- Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς - το ΤΧΣ»).

Στις 30 Απριλίου 2013, η έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, το οποίο συνεισέφερε στην Τράπεζα ομολογίες του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €5.839 εκατ. και έλαβε ως αντάλλαγμα 3.789.317.358 νέες Κοινές Μετοχές.

Εκροές καταθέσεων και Υψηλότερα Κόστη Καταθέσεων και Κόστους Χρηματοδότησης

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τόσο τις καταθέσεις των πελατών της όσο και το δανεισμό της για τη χρηματοδότηση του ενεργητικού της. Κατά τη διάρκεια του 2012, οι καταθέσεις στην ελληνική αγορά μειώθηκαν κατά 5% ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που περιέβαλλε τις οικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας. Με εξαίρεση των καταθέσεων της Ελλάδας, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 39% το 2012, 11% των εκροών καταθέσεων αφορούσε εκροές καταθέσεων όψεως, 67% εκροές καταθέσεων ταμειυτηρίου και 21% εκροές προθεσμιακών καταθέσεων. Η μείωση στις καταθέσεις στον ελληνικό τραπεζικό τομέα αύξησε το δείκτη δανείων προς καταθέσεις των ελληνικών τραπεζών και οδήγησε σε αυξημένο ανταγωνισμό μεταξύ των τραπεζών για καταθέσεις. Κατά συνέπεια, το κόστος των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε, μειώνοντας έτσι τα καθαρά έσοδα από τόκους των ελληνικών τραπεζών, περιλαμβανομένης και της Τράπεζας. Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις που παρατηρήθηκε κατά το πρώτο μισό του 2012 (μείωση 13%) αναστράφηκε εν μέρει μετά τις εκλογές του Ιουνίου του 2012 και το σχηματισμό κυβέρνησης και οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 9% στο δεύτερο μισό του έτους. Παρά την πρόσφατη αυτή αναστροφή στις εκροές καταθέσεων, η μείωση στις καταθέσεις στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ενδέχεται να ξανασυμβεί και να έχει ως αποτέλεσμα περαιτέρω πιέσεις στην τιμολόγηση των καταθέσεων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης των δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας ήταν 109,8%, σε σύγκριση με 140,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Πριν την οικονομική κρίση, η πρόσβαση της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω εγχώριων καταθέσεων και σε διεθνείς κεφαλαιαγορές δεν καθιστούσε απαραίτητη την ανεύρεση κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα. Ωστόσο, η συνεχής οικονομική κρίση στην Ελλάδα επηρέασε δυσμενώς το προφίλ του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, περιόρισε την πρόσβασή της στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, αύξησε το κόστος χρηματοδότησής της και οδήγησε στην ανάγκη για πρόσθετες απαιτήσεις εξασφάλισης αναφορικά με τις συμβάσεις επαναγοράς και τις λοιπές συμφωνίες εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων αυτών με το Ευρωσύστημα. Η ένταση της πίεσης που βιώνει η Ελλάδα όσον αφορά στα δημόσια οικονομικά της, έχει περιορίσει την πρόσβαση για χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών, και της Τράπεζας, στις κεφαλαιαγορές εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και λοιπών δανειστών, ειδικά για μη εξασφαλισμένη χρηματοδότηση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία παραμείνει κλειστές για όλες τις ελληνικές τράπεζες από το τέλος του 2009. Κατά συνέπεια, διατραπεζικές υποχρεώσεις που λήγουν δεν έχουν ανανεωθεί, ή έχουν ανανεωθεί μόνο με υψηλότερα κόστη. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ΕΛΑ (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφάλισεων αλλά έχει επιτόκιο σήμερα 175 μονάδες βάσης υψηλότερο από τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ), αυξήθηκε σημαντικά από την έναρξη της κρίσης μέχρι το Δεκέμβριο του 2012 αλλά πρόσφατα άρχισε να μειώνεται. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα ήταν περίπου €29 δισ., από τα οποία €12 δισ. ήταν χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ, ποσό το οποίο μειώθηκε σε περίπου €17 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, από το οποίο περίπου €5,6 δισ. ήταν χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ.

Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών

Ο ενοποιημένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της Τράπεζας αυξήθηκε από 15,7% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 22,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και σε 29,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σύγκριση με 16,0% για τα δάνεια της Τράπεζας στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 24,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Αυτές οι αυξήσεις αντικατοπτρίζουν κυρίως τις επιπτώσεις του συνεχιζόμενου δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ειδικά στην Ελλάδα, αλλά και στις λοιπές χώρες στις οποίες λειτουργεί η Τράπεζα.

Η ανάπτυξη της ποιότητας του ενεργητικού για τις δραστηριότητες της Τράπεζας εκτός Ελλάδας κατά τις πρόσφατες περιόδους παραμένει ανομοιογενής, με κάποιες χώρες να εμφανίζουν σημάδια σταθεροποίησης. Ειδικότερα:

- στη Ρουμανία ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 28% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 23,3% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 19% στις 31 Δεκεμβρίου 2011,
- στη Βουλγαρία ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 21,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 19,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 15% στις 31 Δεκεμβρίου 2011,
- στη Κύπρο, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 8,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 4,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 3,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2011,
- στη Σερβία, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 13,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 11% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 9,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και
- στην Ουκρανία, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 35,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε σχέση με 29,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 29,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Προβλέψεις σχετικά με τους δείκτες των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών έχουν επηρεάσει τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας για τις υπό εξέταση περιόδους και η Τράπεζα αναμένει ότι περαιτέρω προβλέψεις θα επηρεάσουν αρνητικά τα λειτουργικά της αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους.

Οι Αποκτήσεις

Πληροφορίες σχετικά με τις «Αποκτήσεις» παρατίθενται στην ενότητα 3.6.6 «Οι Αποκτήσεις» του παρόντος.

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

Πληροφορίες σχετικά με τις «Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες» του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.20.6 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012 και 2013» του παρόντος.

Πρωτοβουλίες για Έλεγχο Λειτουργικού Κόστους

Ο περιορισμός του κόστους είναι μία από τις απαντήσεις της Τράπεζας στο γεμάτο προκλήσεις οικονομικό περιβάλλον και τα λειτουργικά αποτελέσματά της κατά τις αναφερόμενες περιόδους έχουν επηρεαστεί θετικά από τις πρωτοβουλίες της για έλεγχο του κόστους. Από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει προβεί σε εξορθολογισμό της δραστηριότητάς της, έχει κεντροποιήσει διάφορες λειτουργίες της, έχει μειώσει διοικητικές δαπάνες μέσω αποτελεσματικών συμβάσεων υπεργολαβίας και προμηθειών και έχει μειώσει τις δαπάνες προσωπικού μέσω της μη αναπλήρωσης των θέσεων που έμειναν κενές λόγω αποχώρησης ή συνταξιοδότησης εργαζομένων ή μέσω της πλήρωσης των θέσεων με υφιστάμενους υπαλλήλους της. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα στοχεύει στην αναδιάρθρωση και τον εξορθολογισμό των περιφερειακών δραστηριοτήτων της, με απώτερο στόχο την ενίσχυση της αυτοχρηματοδοτούμενης φύσης αυτών των μονάδων.

Ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της, η Τράπεζα έχει πετύχει μείωση του λειτουργικού της κόστους κατά 24,8% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (εξαιρώντας το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton Bank) και κατά 28% (εξαιρώντας το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton Bank, καθώς και το ποσό των €35 εκατ. που κατέβαλε ως εισφορά στο ΤΕΚΕ) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 (εξαιρώντας τις πολωνικές και τουρκικές δραστηριότητες, τις οποίες η Τράπεζα πώλησε το 2011 και 2012 αντίστοιχα).

Μελλοντικά, η Τράπεζα σχεδιάζει να συνεχίσει τις προσπάθειες μείωσης του κόστους της μέσω της μείωσης των μη σχετιζόμενων με το προσωπικό δαπανών (για παράδειγμα μισθώσεις, παραχωρήσεις), της κεντροποίησης των υποστηρικτικών λειτουργιών της (για παράδειγμα νομικές, marketing, διαχείριση δανείων), της μείωσης της ιεραρχίας στην οργάνωσή της, του εξορθολογισμού των χαρτοφυλακίων των προϊόντων της, της μείωσης των κωδικών των προϊόντων της και του εξορθολογισμού των λειτουργικών διαδικασιών της. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα αναμένει μείωση στις δαπάνες που σχετίζονται με το προσωπικό πλήρους απασχόλησης λόγω της επιτυχούς ολοκλήρωσης του προγράμματος εθελουσίας εξόδου, το οποίο είχε ως αποτέλεσμα ένα εφάπαξ προ φόρων κόστος ύψους €86,5 εκατ. περίπου μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και αναμένεται να δημιουργήσει ετήσια εξοικονόμηση κόστους ύψους περίπου €61 εκατ. προ φόρων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται στην ενότητα 3.23 *«Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»* του παρόντος.

3.20.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

I. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31.03.2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος €718 εκατ. Την 30.04.2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30.04.2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε €460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, ο Όμιλος εξάσκησε την 30.04.2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου του 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, ο Όμιλος έλαβε €126 εκατ. σε μετρητά. Την 31.12.2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία προσαρμόστηκε κατά €81 εκατ. ζημιές προ φόρων (€65 εκατ. μετά από φόρους).

II. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21.12.2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά €31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και την Πολωνία παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση ταμειακών ροών. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Καθαρά έσοδα από τόκους	112	84
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	27	12
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	8	6
Λειτουργικά έξοδα	(114)	(72)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(23)	(18)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10	12
Φόρος εισοδήματος	(1)	(2)
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	9	10
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	183	(112)
Φόρος εισοδήματος	(32)	16
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	160	(86)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	-	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	160	(86)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), εκτός των Αναπροσαρμοσμένων αποτελεσμάτων ανά μετοχή τα οποία έχουν προκύψει από επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Eurobank.

Η επίδραση της πώλησης των δραστηριοτήτων της Τουρκίας στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου παρουσιάζεται στην ενότητα 3.20.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012».

3.20.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 - 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 - 2012:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Τόκοι έσοδα	5.063	4.075
Τόκοι έξοδα	(3.098)	(2.614)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.965	1.461
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	426	363
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(152)	(163)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	274	200
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	28	32
Έσοδα από μερίσματα	6	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(56)	51
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(20)	(22)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	(1)	(1)
	(13)	94
Λειτουργικά έσοδα	2.226	1.755
Λειτουργικά έξοδα	(1.123)	(1.052)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις	1.103	703
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.328)	(1.655)
Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(6.012)	(363)
Λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις	(501)	(331)
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	(236)	(42)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	(1)	-
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου	(6.975)	(1.688)
Φόρος εισοδήματος	1.319	334
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.656)	(1.354)
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	160	(86)
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης	(5.496)	(1.440)
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	12	13
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	(5.508)	(1.453)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(10,13)	(2,30)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(10,42)	(2,14)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), εκτός των αναπροσαρμοσμένων αποτελεσμάτων ανά μετοχή τα οποία έχουν προκύψει από επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Eurobank.

Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013.

Σημαντική Σημείωση: Το 2013 ο Όμιλος εφάρμοσε αναδρομικά τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες εισήγαγαν αρκετές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών στο προσωπικό (βλ. σχετικά κατωτέρω – «Λειτουργικά Έξοδα»). Οι τροποποιήσεις αυτές είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού του 2012 κατά €6 εκατ., ήτοι τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.130 εκατ. έναντι €1.124 εκατ. Συνεπεία των ανωτέρω, στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών στοιχείων της χρήσης 2012 που επηρεάζονται από την εν λόγω αναμόρφωση παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα έναντι των δημοσιευμένων σχετικών κονδυλίων στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 - 2012:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>			2011	2012
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης			(5.496)	(1.440)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:				
Αντιτάθμιση ταμειακών ροών				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(2)		(110)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(15)	(17)	46	(64)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(167)		129	
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	250		-	
μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	354		61	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(13)	424	(5)	185
Συναλλαγματικές διαφορές				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(41)		(34)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	79	38	36	2
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης			445	123
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.267)		(1.285)	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	204	(5.063)	(44)	(1.329)
Δικαιώματα τρίτων				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12		12	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	12	0	12
		(5.051)	(1.317)	

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Η Διοίκηση του Ομίλου Eurobank έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (πρώην Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού - Strategic Planning Group). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Σημειώνεται ότι με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δε συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική:** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- **Τραπεζική Επιχειρήσεων:** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- **Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-

επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.

- **Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς:** περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- **Διεθνείς Δραστηριότητες:** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού αποφάσισε την ένταξη και παρακολούθηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε όλες τις χώρες της Ευρώπης σε έναν επιχειρηματικό τομέα «Διεθνείς Δραστηριότητες». Ο νέος τομέας περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στην ανατολική και νοτιοανατολική Ευρώπη και το Λουξεμβούργο, οι οποίες κατά τις προηγούμενες περιόδους περιλαμβάνονταν στον τομέα της Ελλάδας. Τα κέρδη προ φόρου από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο Λουξεμβούργο ανήλθαν σε €21 εκατ. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: €31 εκατ.). Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί αντίστοιχα.
- **Λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου:** περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές. Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2011 και 2012 έχει ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2011							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Διεθνείς Δραστηριότητες	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.066	547	4	(96)	(65)	509	1.965
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	62	36	27	0	113	274
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	(12)	37	13	(78)	17	(13)
Έσοδα από τρίτους	1.112	597	77	(56)	(143)	639	2.226
Έσοδα μεταξύ τομέων	96	(5)	(33)	(45)	(20)	7	-
Συνολικά έσοδα	1.208	592	44	(101)	(163)	646	2.226
Λειτουργικά έξοδα	(458)	(109)	(58)	(60)	(49)	(389)	(1.123)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(943)	(146)	(2)	(0)	(0)	(237)	(1.328)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(193)	337	(16)	(161)	(212)	20	(225)
Έκτακτες ζημιές	(1)	(162)	(228)	(5.364)	(994)	-	(6.749)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	173	20	193
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(0)	(13)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(194)	175	(244)	(5.525)	(1.046)	40	(6.794)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(193)	337	(16)	(161)	(52)	40	(45)
Ενεργητικό ανά τομέα	22.598	15.562	1.855	15.821	3.695	17.291	76.822
Υποχρεώσεις ανά τομέα	14.622	3.941	4.620	37.204	496	15.064	75.947

* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Στις έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις περιλαμβάνονται οι ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού δημοσίου και λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις.

31 Δεκεμβρίου 2012							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Διεθνείς Δραστηριότητες	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	661	410	61	11	(82)	400	1.461
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	59	31	(19)	-	99	200
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	42	9	13	32	94
Έσοδα από τρίτους	691	467	134	1	(69)	531	1.755
Έσοδα μεταξύ τομέων	83	24	(60)	(40)	(9)	2	-
Συνολικά έσοδα	774	491	74	(39)	(78)	533	1.755
Λειτουργικά έξοδα	(457)	(103)	(55)	(66)	(15)	(362)	(1.058)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.059)	(294)	(4)	(0)	(0)	(298)	(1.655)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(742)	94	15	(105)	(93)	(127)	(958)
Έκτακτες ζημιές	-	(52)	(51)	(458)	(175)	-	(736)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(112)	12	(100)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(1)	(14)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(742)	42	(36)	(563)	(393)	(116)	(1.808)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(218)	(116)	(1.072)
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	4.171	14.155	67.653
Υποχρεώσεις ανά τομέα	13.445	3.158	4.735	34.220	536	12.214	68.308

* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Στις έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις περιλαμβάνονται οι ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού δημοσίου και λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις.

Σημειώνεται ότι ο επιχειρηματικός τομέας «Λιανικής Τραπεζικής» αναφερόταν στις τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 ως «Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών».

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012). Για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει τροποποιηθεί η παρουσίαση ανά επιχειρηματικό τομέα σύμφωνα με την παρουσίαση στη χρήση 2013, ήτοι με σύμπτυξη του τομέα «Λοιπά» με το «Κέντρο Απαλοιφής». Επίσης, για τη χρήση 2012 έχει ληφθεί υπόψη η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού για την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων του 2012 κατά €6 εκατ.

Το 2012 επηρεάστηκε σημαντικά από την εγχώρια δημοσιονομική και οικονομική κρίση. Παρά το ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον, ο Όμιλος Eurobank ανταπεξήλθε στις αντίξοες συνθήκες που διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής το 2012 παρουσίασε σημαντική κάμψη στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 38%. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ανήλθαν σε €1.059 εκατ., αυξημένες κατά 12% σε σχέση με το 2011. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €6 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε το 2012, μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά €137 εκατ., της τάξεως του 25% ποσοστιαία και διαμορφώθηκαν σε €410 εκατ. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (21% το 2012 και 19% το 2011), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων επηρεάστηκαν από τη γενικότερη μεταβαλλόμενη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρά την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους €57 εκατ. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €5 εκατ. Η μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως ήταν αναμενόμενο, αντικατοπτρίζεται στον τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος, εντούτοις, παρουσίασε μειωμένες ζημίες κατά €56 εκατ., παρά τις αντίξοες συνθήκες.

Μειωμένες ζημίες εμφανίζει επίσης ο τομέας «Λοιπά», κατά €82 εκατ., λόγω της δημιουργίας ειδικού αποθεματικού ύψους €130 εκατ. για την κάλυψη ενδεχόμενων μελλοντικών κινδύνων κατά το 2011.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε συνολικά έσοδα της τάξεως των €533 εκατ., μειωμένα κατά €113 εκατ., ήτοι 17% σε ποσοστιαία βάση, κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της Ρουμανίας, Βουλγαρίας και Σερβίας.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2011-2012:

Λειτουργικά έσοδα

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012, έναντι €2.226 εκατ. για τη χρήση 2011, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 21,2%, κυρίως ως αποτέλεσμα της βαθείας και παρατεταμένης ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία.

Το 2011 Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα (συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων της Τουρκίας) διαμορφώθηκαν σε €2.326 εκατ. και επηρεάστηκαν αρνητικά από τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους κατά €64 εκατ. σε σχέση με το 2010 και από αρνητικά αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ύψους €51 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της δομής των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 και 2012:

Λειτουργικά Έσοδα

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Τόκοι Έσοδα	5.063	4.075
Τόκοι Έξοδα	(3.098)	(2.614)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.965	1.461
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	426	363
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(152)	(163)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	274	200
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	28	32
Έσοδα από μερίσματα	6	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(56)	51
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(20)	(22)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	(1)	(1)
Λειτουργικά έσοδα	2.226	1.755

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2011 - 2012 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρά Έσοδα από Τόκους			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	Δ%
Τόκοι έσοδα			
Πελάτες	3.004	2.644	-12%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	99	77	-22%
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	42	60	43%
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	766	667	-13%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.152	627	-46%
Σύνολο	5.063	4.075	-20%
Τόκοι έξοδα			
Πελάτες	(1.060)	(935)	-12%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(634)	(877)	38%
Πιστωτικοί τίτλοι και λουιές δανειακές υποχρεώσεις	(106)	(64)	-40%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.298)	(738)	-43%
Σύνολο	(3.098)	(2.614)	-16%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.965	1.461	-26%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	112	84	-25%
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.077	1.545	-26%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1.545 εκατ. και €2.077 εκατ. στις χρήσεις 2012 και 2011 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 25,6% το 2012 έναντι του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.461 εκατ. και €1.965 εκατ. στις χρήσεις 2012 και 2011 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας ανάλογη μείωση της τάξεως του 25,6% το 2012 έναντι του 2011.

Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης κατά την εξεταζόμενη περίοδο, την αύξηση του εύρους μεταξύ των επιτοκίων EURIBOR έναντι των επιτοκίων της ΕΚΤ, τη μείωση των επιτοκιακών εσόδων από ομόλογα λόγω της συμμετοχής στο PSI καθώς και τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,52% και 2,05% για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία), βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 88,3% και 83,2% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Σημειώνεται ότι τα έσοδα από τόκους που έχουν αναγνωρισθεί από απομειωμένα δάνεια λόγω της μεταβολής της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης για τη χρήση 2012 ανέρχονται σε €178 εκατ., έναντι €119 εκατ. για το 2011.

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις 2011-2012 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	Δ%
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	131	115	-12%
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	39	36	-8%
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	29	21	-28%
Λοιπές προμήθειες	75	28	-63%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	274	200	-27%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	27	12	-56%
Σύνολο	301	212	-30%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες υποχώρησαν κατά 30% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €212 εκατ. το 2012, από €301 εκατ. το 2011, κυρίως ως αποτέλεσμα της μειωμένης οικονομικής και πιστοδοτικής δραστηριότητας στην Ελλάδα που επηρέασε τα επίπεδα των τραπεζικών προμηθειών.

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) υποχώρησαν κατά 27% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €200 εκατ. το 2012, έναντι €274 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της κάμψης των εσόδων από εργασίες που συνδέονται με τις κεφαλαιαγορές και το δίκτυο, καθώς και της μείωσης των προμηθειών σχετιζόμενες με χορηγήσεις.

Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες

Το 2012 τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €30 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το 2011.

Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Το 2012 τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €32 εκατ. έναντι €28 εκατ. το 2011. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα ενοικίων από επενδυτικά ακίνητα και λοιπά επαναλαμβανόμενα έσοδα από υπηρεσίες παρεχόμενες από τον Όμιλο, όπως υπηρεσίες μισθοδοσίας και ηλεκτρονικού εμπορίου (e-commerce).

Έσοδα από μερίσματα

Το 2012 τα έσοδα από μερίσματα διαμορφώθηκαν σε €4 εκατ. έναντι €6 εκατ. το 2011.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2012 σε κέρδη €29 εκατ., έναντι ζημιών €76 εκατ. το 2011. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα από ομόλογα και λουπά χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν το 2012 σε κέρδη €107 εκατ. έναντι €121 εκατ. το 2011, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12% σε ετήσια βάση. Τα αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €61 εκατ. το 2012 σε σχέση με ζημίες €109 εκατ. το 2011. Τέλος, το 2011 ο Όμιλος πραγματοποίησε προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών τίτλων €91 εκατ.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	Δ%
Ομόλογα και λουπά χρηματοοικονομικά μέσα	121	107	-12%
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	-	(32)	
Κέρδη (ζημίες) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(109)	(61)	-44%
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	(91)	-	
Συναλλαγματικές διαφορές	3	15	400%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(76)	29	138%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	6	
Σύνολο	(70)	35	150%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα

Τα Λοιπά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1 εκατ. για το 2012 και 2011.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2011 - 2012 αναλύονται ως ακολούθως:

Λειτουργικά Έξοδα			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	Δ%
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	626	582	-7%
Διοικητικά έξοδα	305	294	-4%
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	80	75	-6%
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων	29	30	3%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	83	71	-14%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.123	1.052	-6%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	114	72	-37%
Σύνολο	1.237	1.124	-9%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Σημειώνεται ότι το 2013 ο Όμιλος εφάρμοσε αναδρομικά τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες εισήγαγαν αρκετές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών στο προσωπικό. Οι τροποποιήσεις μεταξύ άλλων, εξαλείφουν τη μέθοδο του περιθωρίου και απαιτούν όλα τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες να αναγνωρίζονται απευθείας στα λουπά συνολικά έσοδα. Προγενέστερα, ο Όμιλος είχε αποφασίσει να αναγνωρίσει άμεσα όλα τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις αυτές είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού για την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων του 2012 κατά €6 εκατ., ήτοι διαμορφούμενα σε €1.130 εκατ. έναντι €1.124 εκατ.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ύψους €1.130 εκατ. το 2012, σημειώνοντας μείωση 9% από €1.237 το 2011. Μεταξύ 2011 και 2012 τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 6%, τα διοικητικά έξοδα κατά 4% και τα έξοδα αποσβέσεων και απομειώσεων κατά 4%.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.123 εκατ. και €1.058 εκατ. κατά τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 6% το 2012. Η επίδοση αυτή, είναι αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους, καθώς και της ευρύτερης εκλογίκευσης της λειτουργίας του Ομίλου Eurobank.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012	Δ%
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	461	429	-7%
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	96	92	-4%
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λουπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	25	15	-40%
Λουπά έξοδα	44	46	5%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	626	582	-7%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	64	46	-28%
Σύνολο	690	628	-9%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Ο μέσος αριθμός του των εργαζομένων του Ομίλου Eurobank για το έτος 2012 ανερχόταν σε 17.662, έναντι 18.643 το 2011 (εξαιρουμένων των θυγατρικών στην Τουρκία).

Σημαντική Σημείωση: Το 2013 ο Όμιλος εφάρμοσε αναδρομικά τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες εισήγαγαν αρκετές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών στο προσωπικό (βλ. σχετικά κατωτέρω – «Λειτουργικά Έξοδα»). Οι τροποποιήσεις αυτές είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού του 2012 κατά €6 εκατ., ήτοι τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.130 εκατ. έναντι €1.124 εκατ. Συνεπεία των ανωτέρω, στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών στοιχείων της χρήσης 2012 που επηρεάζονται από την εν λόγω αναμόρφωση παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα έναντι των δημοσιευμένων σχετικών κονδυλίων στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος αναγνώρισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ύψους €1.328 εκατ. και €1.655 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), αντιστοίχως, αυξημένες για το 2012 ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων οικονομικών συνθηκών, ιδιαίτερα στην Ελλάδα.

Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €1.357 εκατ. το 2012 έναντι €1.091 εκατ. το 2011, ενώ οι προβλέψεις εκτός Ελλάδας ανήλθαν σε €298 εκατ. το 2012 έναντι €242 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων της Τουρκίας) και €237 εκατ. (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Τουρκίας) το 2011.

Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Οι ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου διαμορφώθηκαν σε €363 εκατ. το 2012 και αφορούσαν σε περαιτέρω ζημίες αποτίμησης. Οι ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου διαμορφώθηκαν σε €6.012 εκατ. το 2011, ως αποτέλεσμα κυρίως της

συμμετοχής της Τράπεζας στο PSI (€5.779 εκατ.), καθώς και απομείωσης λοιπών στοιχείων έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI ανήλθε σε €6,2 δισ.

Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Ζημιές απομείωσης από εταιρικά ομόλογα	13	186
Ζημιές απομείωσης από μετοχικούς τίτλους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	410	79
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	-	54
Ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	12
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα	71	-
Ζημιές από την πώληση συγγενών επιχειρήσεων	7	-
Σύνολο	501	331

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Την 31.12.2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31.12.2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών. Την 31.12.2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας €410 εκατ. για μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονταν στο Χ.Α., και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρούνταν σημαντική ή παρατεταμένη.

Την 31.12.2011, η μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα αφορούσε σε δάνειο αορίστου διάρκειας προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο αποπληρώθηκε με την ολοκλήρωση της πώλησής της.

Ζημιές απομείωσης υπεραξίας

Οι ζημιές απομείωσης υπεραξίας διαμορφώθηκαν σε €42 εκατ. το 2012, έναντι €236 εκατ. το 2011. Η εν λόγω αναγνώριση ζημίας για το 2012 αφορά την υπεραξία της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., η οποία περιλάμβανε την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Intertrust A.E.Δ.Α.Κ. το 2004. Ειδικότερα, η υπεραξία απομειώθηκε πλήρως λόγω της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού της στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Η αναγνώριση ζημίας για το 2011 αφορά κυρίως τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία και την Ουκρανία.

Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €1.688 εκατ. έναντι εκτεταμένων ζημιών €6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια συμμετοχής στο PSI. Το 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου επηρεάστηκαν δυσμενώς από την ελληνική δημοσιονομική κρίση, παρά την παράλληλη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους.

Το 2012 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε €703 εκατ.,

μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 36%. Σημειώνεται ότι με την αναδρομική εφαρμογή του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (βλ. ανωτέρω σημείωση), στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα σε €697 εκατ.

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2011 και 2012 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Φόρος Εισοδήματος			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2011	2012	Δ%
Τρέχων φόρος	6	43	617%
Αναβαλλόμενοι φόροι	(1.343)	(390)	-71%
Φόροι εξωτερικού	18	13	-28%
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.319)	(334)	-75%
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	(14)	-142%
Σύνολο	(1.286)	(348)	-73%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Η φορολογική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI και στο Πρόγραμμα Επαναγοράς αξίας €3.654 εκατ. και €1.523 εκατ., αντίστοιχα, εκπίπτει φορολογικά σε περίοδο 30 ετών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Σύμφωνα με το Ν. 4110/2013, οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI και του Προγράμματος Επαναγοράς ύψους €3.654 εκατ. και €1.523 εκατ., αντίστοιχα, θα εκπέσουν φορολογικά σε 30 ισόποσες δόσεις, εκκινώντας από τη χρήση κατά την οποία διενεργήθηκε η ανταλλαγή.

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα λάβουν χώρα εντός του 2013 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%, ενώ τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα λάβουν χώρα από την 1^η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%.

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €1.354 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €5.656 εκατ. για τη χρήση 2011, που είχε επηρεασθεί σημαντικά δυσμενώς από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για το 2012, λαμβάνοντας υπόψη τις έκτακτες ζημιές ποσού €599 εκατ. (€290 εκατ. πρόσθετες ζημιές αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης €309 εκατ.), διαμορφώνονται σε €1.453 εκατ., έναντι ζημιών €5.508 εκατ. ζημιές το 2011 (από τις οποίες €5.480 εκατ. αφορούσαν σε έκτακτες ζημιές, €4.810 εκατ. λόγω της απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και €670 εκατ. λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης).

3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (βλ. ανωτέρω).

Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία την 30.11.2012 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	30.11.2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	155
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	79
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	194
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.588
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	2.067
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.354
Λοιπές υποχρεώσεις	54
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	1.588
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν	187
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν	292

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και την 31.12.2012:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.286	2.065
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	4.693
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	503	710
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.888
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	48.094	43.171
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	11.383	9.469
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.304	1.306
Άυλα πάγια στοιχεία	465	406
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.726	2.106
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.255	1.839
Σύνολο ενεργητικού	76.822	67.653
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	29.047
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.406	2.772
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.013	2.677
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.671	1.365
Λοιπές υποχρεώσεις	1.873	1.695
Σύνολο υποχρεώσεων	75.947	68.308
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.226	1.222
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.439	1.451
Λοιπά αποθεματικά	(3.763)	(4.922)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	745	367
Δικαιώματα τρίτων	278	277
Σύνολο	875	(655)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	76.822	67.653

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Αλλαγές στην παρουσίαση κονδυλίων του ισολογισμού: (α) Διακριτή παρουσίαση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, οι οποίες περιλαμβάνονταν στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011 και (β) αλλαγή παρουσίασης των «Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» (διάκριση σε κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, έναντι διάκρισης σε εξασφαλισμένες και μη υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011).

Σημειώνεται ότι στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, ο λογαριασμός «Ενσώματα Πάγια Στοιχεία» παρουσιάζεται διακριτά ως «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» και «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αντίστοιχα έχει αναπροσαρμοσθεί η παρουσίαση για τα συγκριτικά στοιχεία με ημερομηνία 31.12.2012. Συγκεκριμένα, το υπόλοιπο ύψους €1.306 εκατ. την 31.12.2012, εμφανίζεται ως συγκριτικό στοιχείο της 31.12.2013 ως εξής: «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» €690 εκατ. και «Επενδύσεις σε ακίνητα» €616 εκατ. (βλ. ενότητα 3.20.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013» του παρόντος).

Η κρίση δημοσίου χρέους της Ελλάδας με σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και οι αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης Ευρωπαϊκής δημοσιονομικής κρίσης, επηρέασαν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η έντονη αβεβαιότητα στις αγορές, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ευρωζώνη, καθώς και η αρνητική προδιάθεση των πελατών και οργανισμών με τους οποίους συναλλάσσεται ο Όμιλος, ιδιαίτερα από το δεύτερο εξάμηνο του 2011, έχουν δημιουργήσει ένα πολύ δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, παρ' ότι ορισμένα σημάδια σταθερότητας εμφανίστηκαν προς το τέλος του χρόνου. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, αν εξαιρεθεί η επίπτωση του PSI και του Προγράμματος Επαναγοράς και των πρόσθετων ζημιών αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επιδείξει σχετική ανθεκτικότητα, προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες. Συνεπεία αυτών, την 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκε σε €67,7

δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις 2011 και 2012.

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Η ανάλυση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες	4.697	3.216
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.782	885
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	249	460
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	260	132
Σύνολο	6.988	4.693

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank (προ προβλέψεων), παρουσίασε μείωση 7,1% την 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €47,8 δισ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €20,6 δισ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €27,2 δισ. Το 80,4% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2012 αφορούσε στην Ελλάδα.

Η μείωση των καταναλωτικών δανείων το 2012 ανήλθε σε 9,5% και οφείλεται στη στρατηγική απόφαση για μεταστροφή του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου με εξασφαλίσεις.

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.485	19.742
Στεγαστικά δάνεια	14.029	14.221
Καταναλωτικά δάνεια	7.048	6.378
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	7.500
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	51.491	47.841
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.397)	(4.670)
Σύνολο	48.094	43.171

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €1.328 εκατ. και €1.655 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 22,8% το 2012, έναντι 15,7% το 2011, λόγω της σημαντικής επιδείνωσης του επιχειρηματικού κλίματος και της ύφεσης στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 6,6% το 2011 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 42,8% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών τόσο το 2012 όσο και το 2011.

Η κίνηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στον πίνακα που ακολουθεί:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2011					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	560	161	988	620	2.329
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	233	131	636	333	1.333
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	33	-	27	4	64
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(44)	(6)	(125)	(25)	(200)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(35)	(14)	(109)	(43)	(201)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	903	268	1.356	870	3.397

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2012					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	903	268	1.356	870	3.397
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	430	192	584	449	1.655
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	6	0	17	2	25
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(72)	(6)	(9)	(23)	(110)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(52)	(29)	(102)	(78)	(261)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(33)	-	(0)	(3)	(36)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.182	425	1.846	1.217	4.670

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.185	3.183
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	5.992	4.897
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	2.206	1.389
Σύνολο	11.383	9.469

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Την 31.12.2012, η εύλογη αξία των «Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων» ανέρχονταν σε €4.193 εκατ. και €1.225 εκατ., αντίστοιχα (2011: €5.593 εκατ. και €1.839 εκατ., αντίστοιχα).

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31.12.2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε €1.375 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31^η Δεκεμβρίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα €411 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τα ΟΕΔ που είχαν μεταφερθεί αξίας €1,4 δισ. την 31.12.2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του προγράμματος PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν. Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ.

Το σύνολο των κρατικών τίτλων που κατέχει ο Όμιλος στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στις 31.12.12 ανέρχεται σε €7.575 εκατ., εκ των οποίων €4.789 εκατ. αφορούν τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου €3.053 εκατ., ΟΕΔ αξίας €904 εκατ. που έχουν ληφθεί στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 και λοιπά ΟΕΔ αξίας €832 εκατ. που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI). Το υπόλοιπο ποσό αφορά τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών, εκ του οποίου ποσό €1.742 εκατ. είναι εκδόσεως κρατών – μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και €181 εκατ. είναι εκδόσεως του ΕΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 7.4.1 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και Υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία», στη σημείωση 22 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου εμπορικού χαρτοφυλακίου)» και 26.1 «Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία» των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών στοιχείων ενεργητικού» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	-	154
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	369	523
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	270	330
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	129	179
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	48	44
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	9	11
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες (βλ. παρακάτω)	8	8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	422	590
	1.255	1.839

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται ενεχυριασμένο ποσό αξίας €246 εκατ. που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Σημειώνεται ότι η εφάπαξ καταβολή του ποσού €154 εκατ. (συνολικά €556 εκατ. που αφορά τις τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση), αποτελούσε μια από τις προϋποθέσεις της Σύμβασης Προεγγραφής και συνδεόταν άμεσα με τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της. Επομένως, το κόστος αυτό παρουσιάζεται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2012 και εμφανίζεται αφαιρετικά από την καθαρή θέση της Τράπεζας μετά την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης.

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 31.12.2011 και 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς ΕΚΤ και ΤτΕ	32.224	28.938
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	301	31
Λοιπές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	-	78
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	29.047
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	2.363	1.983
Υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	724	588
Διατραπεζικός δανεισμός	283	168
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	36	33
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.406	2.772
Σύνολο	35.931	31.819

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω του Ευρωσυστήματος. Με ημερομηνία 31.12.2012, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €29 δισ. από €31 δισ. την 31.12.2011.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Προθεσμιακές καταθέσεις	21.603	20.947
Καταθέσεις ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	9.474	8.490
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	276	378
Προϊόντα unit-linked	571	583
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	535	354
Σύνολο	32.459	30.752

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανήλθε σε €605 εκατ. την 31.12.2012 έναντι €638 εκατ. την 31.12.2011. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων την 31.12.2012 ανήλθε σε €138

εκατ. ζημιές (2011: €25 εκατ. ζημιές), λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης, πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι €10 εκατ. (2011: €17 εκατ.)

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (geros), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €30,8 δισ., έναντι €32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά €984 εκατ. και των καταθέσεων προθεσμίας συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων Unit Linked κατά €642 εκατ., απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην ελληνική αγορά.

Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε την 31.12.2012 σε σχέση με την 31.12.2011 ως εξής:

Χορηγήσεις προς Καταθέσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	48.094	43.171
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	148,2%	140,4%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2012 από την Eurobank.

Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών υποχρεώσεων» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.

Λοιπές υποχρεώσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2011	31.12.2012
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.069	1.159
Πρόβλεψη για χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	0	59
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	75	56
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	56	33
Πρόβλεψη για λειτουργικούς κινδύνους σχετιζόμενους με στοιχεία εκτός ισολογισμού	22	16
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	14	15
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	8
Υποχρεώσεις συναλλαγών	18	3
Υποχρεώσεις από εξαγορές	154	0
Λοιπές υποχρεώσεις*	447	346
Σύνολο	1.873	1.695

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

*Οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού €346 εκατ. αφορούν κυρίως σε i) υποχρεώσεις σε προμηθευτές, ii) υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, iii) υποχρεώσεις σε εμπόρους από συναλλαγές με πιστωτικές κάρτες, iv) υποχρεώσεις προς Δημόσιο για φόρους - τέλη, v) υποχρεώσεις προς ΤΧΣ για απόδοση κουπονιών ομολόγων που είχαν ληφθεί ως προκαταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και vi) υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές και δικαιούχους ασφαλιστικών αποζημιώσεων.

3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011 - 2012

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2011 - 2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.773	3.088
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.292)	(2.170)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	551	438
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(149)	(158)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	0	2
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(992)	(942)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(60)	(31)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	831	227
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(1.016)	1.238
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	147	(234)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.121	1.144
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.875	2.115
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(284)	(261)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(234)	(592)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.549	(3.390)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.915)	(1.010)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(210)	(178)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.864	(941)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(210)	(170)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	13	6
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	27	1.785
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα, και κοινοπραξιών	(1)	(0)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	388	(31)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και κοινοπραξίες	5	4
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	222	1.594
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(2.849)	(1.295)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(26)	(160)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	2	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(145)	(38)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3)	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	5	1
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(10)	(11)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.026)	(1.506)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(13)	(16)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(953)	(869)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(93)	(281)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	126	240
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	(41)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.044	3.124
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.124	2.214

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 και 2012 παρατίθεται στην παράγραφο 3.11.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2011-2012:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	445	-	-	-	0	445
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.508)	-	-	12	(5.496)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	445	(5.508)	-	-	12	(5.051)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(2)	-	(28)	-	-	(46)	(3)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-	-
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	21	-	(46)	-	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	1	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	5	0	-	(7)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	109	(109)	-	-	-	-
	(252)	(1)	187	-	-	(46)	(56)	(168)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012								
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	124	-	-	-	(1)	123
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.453)	-	-	13	(1.440)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	124	(1.453)	-	-	12	(1.317)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	(2)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	210	-	(378)	-	(168)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Αγορά ιδίων μετοχών	(6)	3	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	9	-	(10)	-	-	-	1
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(207)	207	-	-	-	-
	(4)	12	(209)	379	-	(378)	(13)	(213)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.222	1.451	1.191	(6.113)	950	367	277	(655)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

3.20.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012 και 2013

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες, μεταξύ άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011. Στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, με αντίστοιχη αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων κατ' εφαρμογή του ΔΠΧΑ 5.

Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους, τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα.

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

I. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά €31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από τη μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Οι δραστηριότητες στην Τουρκία το 2012 περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά €17 εκατ., προ φόρων, βάσει της αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

II. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία.

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF) και εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για το υπόλοιπο 13% στην Raiffeisen Polbank. Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε €814 εκατ. σε μετρητά, εκ των οποίων €50 εκατ. είναι δεσμευμένα ως εγγύηση για την πιστωτική απόδοση του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων που πωλήθηκε και €178 εκατ.

λήφθησαν τον Φεβρουάριο του 2014. Το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναπροσαρμόστηκε κατά €81 εκατ., ζημιές προ φόρων (€65 εκατ., ζημιές μετά φόρων).

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	84	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	12	-
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-
Λειτουργικά έξοδα	(72)	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(18)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	-
Φόρος εισοδήματος	(2)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	10	-
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(112)	(18)
Φόρος εισοδήματος	16	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(86)	(18)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	0	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(86)	(18)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

3.20.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 - 2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 - 2013:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Τόκοι έσοδα	4.075	2.860
Τόκοι έξοδα	(2.614)	(1.566)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.461	1.294
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	363	356
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(163)	(153)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	200	203
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34
Έσοδα από μερίσματα	4	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(15)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)
	94	90
Λειτουργικά έσοδα	1.755	1.587
Λειτουργικά έξοδα	(1.058)	(1.071)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών	697	516
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.655)	(1.920)
Ζημίες απομείωσης και λουπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(363)	65
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	(42)	(142)
Λουπές ζημίες απομείωσης	(319)	(189)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λουπές έκτακτες ζημίες	(12)	(254)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις & κοινοπραξίες	(0)	(2)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου	(1.694)	(1.926)
Φόρος εισοδήματος	335	458
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	329
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.359)	(1.139)
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(86)	(18)
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης	(1.445)	(1.157)
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	13	(3)
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	(1.458)	(1.154)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή για τη χρήση 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημίες ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 - 2013:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2012	2013
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης	(1.445)	(1.157)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(110)	19
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	46	52
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	129	60
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	61	5
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(5)	(9)
Συναλλαγματικές διαφορές		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(34)	(22)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	36	-
	123	105
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους	5	(8)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	128	97
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:		
Μετόχους		
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.285)	(1.039)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(44)	(18)
Δικαιώματα τρίτων		
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	(3)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	-
	12	(3)
	(1.317)	(1.060)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Η Διοίκηση του Ομίλου Eurobank έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board) (η οποία αντικατέστησε την Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group) από τη 2 Αυγούστου 2013). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ οι δραστηριότητες του Νέου ΤΤ αποτελούν διακριτό επιχειρηματικό τομέα, έως και την ολοκλήρωση της λειτουργικής τους συγχώνευσης με τη Eurobank. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική:** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειωτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- **Τραπεζική Επιχειρήσεων:** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- **Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking,

συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.

- **Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς:** περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- **Νέο ΤΤ:** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του ομίλου του Νέου ΤΤ που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα την 30 Αυγούστου 2013. Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τα αποτελέσματα μετά την ημερομηνία απόκτησης, το σύνολο ενεργητικού και υποχρεώσεων (μετά την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων) της 31 Δεκεμβρίου 2013.
- **Διεθνείς Δραστηριότητες:** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

Οι λιυτές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές. Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2012 - 2013 έχει ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2013								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Όμιλος Νέου ΤΤ	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	499	373	55	(64)	43	422	(34)	1.294
Καθαρά έσοδα από τραπεζικής αμοιβές και προμήθειες	26	59	26	(2)	1	95	(2)	203
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	6	73	(13)	2	24	(3)	90
Έσοδα από τρίτους	526	438	154	(79)	46	541	(39)	1.587
Έσοδα μεταξύ τομέων	78	23	(55)	(34)	0	-	(12)	-
Συνολικά έσοδα	604	461	99	(113)	46	541	(51)	1.587
Λειτουργικά έξοδα	(427)	(100)	(55)	(83)	(51)	(337)	(18)	(1.071)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και δάνεια	(990)	(646)	(15)	-	(0)	(269)	-	(1.920)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων ζημιών δραστηριότητες προ έκτακτων ζημιών	(813)	(285)	29	(196)	(5)	(65)	(69)	(1.404)
Εκτάκτες Ζημιές	(73)	(51)	(11)	34	(1)	(67)	(351)	(520)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(886)	(336)	18	(162)	(6)	(132)	(422)	(1.926)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(0)	0	1	1
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(886)	(336)	18	(162)	(6)	(132)	(439)	(1.943)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(813)	(285)	29	(196)	(5)	(65)	(88)	(1.423)
Ενεργητικό ανά τομέα	19.923	12.776	1.494	8.523	6.575	12.987	15.308	77.586
Υποχρεώσεις ανά τομέα	14.437	2.795	4.336	29.306	10.390	11.152	647	73.063

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2013							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους αμοιβές και προμήθειες	158	123	47	50	24	20	422
Λοιπά καθαρά έσοδα	12	0	2	0	2	8	24
Έσοδα από τρίτους	199	152	61	67	30	32	541
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικά έσοδα	199	152	61	67	30	32	541
Λειτουργικά έξοδα	(132)	(87)	(50)	(23)	(33)	(12)	(337)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και δάνεια	(124)	(76)	(30)	(17)	(20)	(2)	(269)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων ζημιών	(57)	(11)	(19)	27	(23)	18	(65)
Έκτακτες Ζημιές	(31)	(36)	-	-	-	-	(67)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(88)	(47)	(19)	27	(23)	18	(132)
Δικαιώματα τρίτων	0	0	0	-	0	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(88)	(47)	(19)	27	(23)	18	(132)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(57)	(11)	(19)	27	(23)	18	(65)

31 Δεκεμβρίου 2013							
(ποσά σε εκατ. €)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.853	3.068	1.591	2.955	665	1.106	12.987
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.425	2.688	1.178	2.556	671	884	11.152

31 Δεκεμβρίου 2012								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα		Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
				Κεφαλαίαγοράς	Δραστηριότητες			
Καθαρά έσοδα από τόκους	661	410	61	11	400	(82)	1.461	
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	59	31	(19)	99	0	200	
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	42	9	32	13	94	
Έσοδα από τρίτους	691	467	134	1	531	(69)	1.755	
Έσοδα μεταξύ τομέων	83	24	(60)	(40)	2	(9)	-	
Συνολικά έσοδα	774	491	74	(39)	533	(78)	1.755	
Λειτουργικά έξοδα	(457)	(103)	(55)	(66)	(362)	(15)	(1.058)	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.059)	(294)	(4)	(0)	(298)	(0)	(1.655)	
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(127)	(93)	(958)	
Έκτακτες Ζημιές	-	(52)	(51)	(458)	-	(175)	(736)	
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(742)	42	(36)	(563)	(127)	(268)	(1.694)	
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	12	(112)	(100)	
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(13)	(14)	
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(742)	42	(36)	(563)	(116)	(393)	(1.808)	
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στο μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(116)	(218)	(1.072)	
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	14.155	4.171	67.653	
Υποχρεώσεις ανά τομέα	13.445	3.158	4.735	34.220	12.214	536	68.308	

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2012							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	139	112	50	44	29	26	400
αμοιβές και πρόμηθειες	30	29	12	22	4	2	99
Λοιπά καθαρά έσοδα	30	(1)	2	0	1	0	32
Έσοδα από τρίτους	199	140	64	66	34	28	531
Έσοδα μεταξύ τομέων	(16)	2	0	10	1	5	2
Συνολικά έσοδα	183	142	64	76	35	33	533
Λειτουργικά έξοδα	(148)	(88)	(53)	(23)	(39)	(11)	(362)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και δάνεια	(124)	(119)	(20)	(9)	(26)	0	(298)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (1)	(89)	(65)	(9)	44	(30)	22	(127)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	-	12
Δικαιώματα τρίτων	0	0	0	-	0	-	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(89)	(65)	(9)	44	(30)	22	(116)

31 Δεκεμβρίου 2012							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽¹⁾	4.095	3.216	1.623	3.497	741	1.351	14.155
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.596	2.786	1.216	3.117	722	1.146	12.214

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

⁽²⁾ Τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των Χωρών έχουν εξαιρεθεί από το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Το 2013 επηρεάστηκε σημαντικά από την εγχώρια δημοσιονομική και οικονομική κρίση. Παρά το ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον, ο Όμιλος Eurobank ανταπεξήλθε στις αντίξοες συνθήκες που διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής πελατών το 2013 παρουσίασε σημαντική κάμψη στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 24,5% που διαμορφώθηκαν σε €499 εκατ. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε €990 εκατ., μειωμένες κατά 6,5% σε σχέση με €1.059 εκατ. το 2012. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €4 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε το 2013, μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά €37 εκατ., της τάξεως του 9% ποσοστιαία και διαμορφώθηκαν σε €373 εκατ. από €410 εκατ. το 2012. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (22% το 2013 και 21% το 2011), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων σημείωσαν αύξηση €25 εκατ. παρά τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους €6 εκατ. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €5 εκατ.

Η μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως ήταν αναμενόμενο, αντικατοπτρίζεται στον τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος παρουσίασε αυξημένες ζημιές προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ εκτάκτων ζημιών κατά €91 εκατ., ήτοι ζημιές ύψους €196 εκατ. έναντι ζημιών €105 εκατ. το 2012.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε συνολικά έσοδα της τάξεως των €541 εκατ., αυξημένα κατά €8 εκατ., ήτοι 2% σε ποσοστιαία βάση, κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της Ρουμανίας και Βουλγαρίας.

Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα αφορούν στο 64,3% των λειτουργικών εσόδων, ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες το υπόλοιπο 35,7%, για τη χρήση 2013.

Μειωμένες ζημιές προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ εκτάκτων ζημιών εμφανίζει επίσης ο τομέας «Λοιπά και Κέντρο Απαλοιφής», κατά €130 εκατ., λόγω των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία.

Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως του Νέου ΤΤ από την Τράπεζα ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Με ημερομηνία 31.12.2013 το Νέο ΤΤ παρακολουθείται ως ξεχωριστός επιχειρηματικός τομέας και η συνεισφορά του στις καταθέσεις και τα δάνεια του Ομίλου (μετά προβλέψεων) ανήλθε σε €10,2 δισ. (25%) και €6,2 δισ. (14%) αντιστοίχως.

Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την 1^η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί.

Η επίδραση στα αποθεματικά του Ομίλου από την απόκτηση του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<u>Επίδραση στα αποθεματικά του Ομίλου από τις Αποκτήσεις</u> <i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	<u>Όμιλος Νέου ΤΤ</u>	<u>Νέα Proton Bank</u>	<u>Σύνολο</u>
Τίμημα μετά από αναπροσαρμογές	803	0	803
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	411	135	546
Διαφορά ενοποίησης	(392)	135	(257)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	860	-	860
Καθαρή επίδραση στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους	468	135	603
Αποτέλεσμα μετά την ενοποίηση	(6)	(0)	(6)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2012-2013:

Λειτουργικά έσοδα

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.587 εκατ. για τη χρήση 2013, έναντι €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 9,6%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 11,4% το 2013 έναντι του 2012.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της δομής των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 και 2013:

<u>Λειτουργικά Έσοδα</u> <i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>Δ%</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.461	1.294	-11,4%
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	200	203	1,5%
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36	20,2%
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34	7,0%
Έσοδα από μερίσματα	4	3	-16,7%
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(15)	-
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41	-
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)	-
Σύνολο	1.755	1.587	-9,6%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2012 - 2013 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρά Έσοδα από Τόκους			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013	Δ%
Τόκοι έσοδα			
Πελάτες	2.644	2.396	-9,4%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	77	30	-61,0%
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	60	4	-93,3%
Λουτοί επενδυτικοί τίτλοι	667	333	-50,1%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	627	97	-84,5%
Σύνολο	4.075	2.860	-29,8%
Τόκοι έξοδα			
Πελάτες	(935)	(983)	5,1%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(877)	(441)	-49,7%
Πιστωτικοί τίτλοι και λουτές δανειακές υποχρεώσεις	(64)	(24)	-62,5%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(738)	(118)	-84,0%
Σύνολο	(2.614)	(1.566)	-40,1%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.461	1.294	-11,4%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	84	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.545	1.294	-16,2%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.294 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 11,4% το 2013 έναντι του 2012.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €2.860 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 29,8% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε αναδιαρθρωμένα / ρυθμισμένα δάνεια.

Τα έσοδα από τόκους ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά λόγω των χαμηλότερων τοκομεριδίων από ΟΕΔ, της επαναγοράς των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI, της τροποποίησης της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου με μετατόπιση σε ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ χαμηλότερου επιτοκίου και της απομόχλευσης του εναπομείναντος επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Τα έσοδα από παράγωγα μειώθηκαν ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εσόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI.

Τα συνολικά έξοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.566 εκατ. και €2.614 εκατ. στις χρήσεις 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 40,1% το 2013 έναντι του 2012. Τα έξοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των τόκων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Επιπρόσθετα, τα έξοδα από τόκους από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκαν σημαντικά συνεπεία της μείωσης του Euribor αλλά και της μείωσης των εξόδων από παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την

αντισταθμιση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων, λόγω της αντίστοιχης μείωσης του χαρτοφυλακίου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των ΟΕΔ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του PSI.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,05% και 1,78% για τις χρήσεις 2012 και 2013 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων), βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» και ενότητα 3.20.11 «Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες» - «Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 83,2% και 81,5% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 και 2013 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Σημειώνεται ότι τα έσοδα από τόκους που έχουν αναγνωρισθεί από απομειωμένα δάνεια για τη χρήση 2013 ανέρχονται σε €408 εκατ.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα έσοδα από τόκους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, ανά κατηγορία δανείου και ποιοτική διαβάθμιση:

31.12.2013			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Τόκοι έσοδα από μη απομειωμένα δάνεια	Τόκοι έσοδα από απομειωμένα δάνεια	Σύνολο
Λιανική Τραπεζική	1.223	232	1.455
Επιχειρηματικά	763	176	939
Δημόσιος Τομέας	2	-	2
Σύνολο τόκων εσόδων από πελάτες	1.988	408	2.396

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Η μεταβολή της παρούσας αξίας της ζημιάς απομείωσης €249 εκατ. (δάνεια λιανικής τραπεζικής €177 εκατ., επιχειρηματικά δάνεια €72 εκατ.) περιλαμβάνεται στα έσοδα από τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις πελατών (2012: δάνεια λιανικής τραπεζικής €133 εκατ., επιχειρηματικά δάνεια €45 εκατ.).

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις 2012-2013 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2012	2013	Δ%
Προμήθειες και λοιτά έσοδα χορηγήσεων	115	107	-6,9%
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	36	33	-8,3%
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	21	30	42,9%
Λοιπές προμήθειες	28	33	17,8%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	200	203	1,5%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	-	-
Σύνολο	212	203	-4,2%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αυξήθηκαν κατά €3 εκατ. ή ποσοστό 1,5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €203 εκατ. το 2013, από €200 εκατ. το 2012. Η αύξηση αυτή αντανακλά κυρίως την αύξηση ύψους €9 εκατ. στις προμήθειες που σχετίζονται με τις υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς καθώς την αύξηση ύψους €5 εκατ. στις λοιπές προμήθειες, ενώ επηρεάστηκε αρνητικά κατά €8 εκατ. από την μείωση προμηθειών των σχετιζόμενων με τις χορηγήσεις και κατά €3 εκατ. από τη μείωση των προμηθειών αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας.

Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες

Το 2013 τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €36 έναντι €30 εκατ., το 2012.

Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Το 2013 τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €34 εκατ. έναντι €32 εκατ. το 2012 κυρίως λόγω αύξησης στα έσοδα από ενοίκια. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

Έσοδα από μερίσματα

Το 2013 τα έσοδα από μερίσματα διαμορφώθηκαν σε €3 εκατ., έναντι €4 εκατ. το 2012.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2013 σε κέρδη €26 εκατ., έναντι €29 εκατ. το 2012 μειωμένα κατά €3 εκατ. ή 10,3%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως των υψηλότερων ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και των χαμηλότερων αποτελεσμάτων από ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα, λόγω της απομόχλευσης του εν λόγω χαρτοφυλακίου, τα οποία αντισταθμίστηκαν μερικώς από τα κέρδη που προήλθαν από τις μετοχές και τα αμοιβαία κεφάλαια.

Ειδικότερα, τα αποτελέσματα από ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν το 2013 σε κέρδη €78 εκατ. έναντι €107 εκατ. το 2012, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 27% σε ετήσια βάση. Τα αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €105 εκατ. το 2013 σε σχέση με ζημίες €61 εκατ. το 2012, ενώ το 2013 ο Όμιλος παρουσίασε κέρδη από μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια ύψους €44 εκατ. έναντι ζημιών ύψους €32 εκατ. το 2012.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013	Δ%
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	107	78	-27,1%
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	(32)	44	
Κέρδη (ζημίες) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(61)	(105)	72,1%
Συναλλαγματικές διαφορές	15	9	-40,0%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29	26	-10,3%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-	
Σύνολο	35	26	-25,7%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε ζημίες €9 εκατ. έναντι ζημιών €1 εκατ. για το 2012. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ύψους €840 εκατ. με έκπτωση 1,6%, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς €13 εκατ. Η

πρωτοβουλία αυτή ενίσχυσε το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του Ομίλου μέσω της μείωσης των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και συνέβαλε στη βελτίωση της ρευστότητάς του.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2012 - 2013 αναλύονται ως ακολούθως:

Λειτουργικά Έξοδα			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2012	2013	Δ%
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	588	589	0,2%
Διοικητικά έξοδα	294	320	8,8%
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	75	67	-10,7%
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων	30	31	3,3%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	71	64	-9,9%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.058	1.071	1,2%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	72	0	-100,0%
Σύνολο	1.130	1.071	-5,2%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.071 εκατ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση 1,2% από €1.058 εκατ. το 2012. Η επίδοση αυτή επηρεάστηκε από την αύξηση των διοικητικών εξόδων, η οποία μετριάστηκε μερικώς λόγω της μείωσης των αποσβέσεων και απομειώσεων των ενσώματων παγίων και των εξόδων που σχετίζονται με τα ενοίκια από τις λειτουργικές μισθώσεις.

Σημειώνεται ότι τα διοικητικά έξοδα της χρήσης 2013 ύψους €320 εκατ. περιλαμβάνουν Έξοδα εξοπλισμού γραφείων, συνδρομές κλπ €61 εκατ., Έξοδα συστημάτων πληροφορικής & επικοινωνίας €57 εκατ., Αμοιβές συμβούλων, ελεγκτών, δικηγόρων και λοιπών επαγγελματιών €39 εκατ., Έξοδα συντήρησης & λειτουργίας ακινήτων €39 εκατ., Έξοδα προβολής και διαφήμισης €36 εκατ., Έξοδα λειτουργικών κινδύνων €35 εκατ., €35 εκατ., τα οποία καταβλήθηκαν στο Ελληνικό Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) και σχετίζονται με το σκέλος εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, συμπεριλαμβανομένων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, και Έξοδα ασφαλείας €18 εκατ.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2013 παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2012 και αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2012	2013	Δ%
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	429	429	0%
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	92	100	9%
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	21	19	-10%
Λοιπά έξοδα	46	41	-11%
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	588	589	0%
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	46	-	-100%
Σύνολο	634	589	-7%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της χρήσης (περιλαμβανομένων εκείνων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank) ανήλθε σε 20.053 (2012: 17.662, εξαιρουμένων των εργαζομένων των

θυγατρικών στην Τουρκία). Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου (περιλαμβανομένων εκείνων του Νέου ΤΤ) ανήλθε σε 1.155.

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος αναγνώρισε Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ύψους €1.655 εκατ. και €1.920 εκατ. για τις χρήσεις 2012 και 2013 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), αντιστοίχως, αυξημένες για το 2013 κατά €265 εκατ. ή ποσοστό 16%. Η εν λόγω αύξηση είναι αποτέλεσμα των επιδεινούμενων οικονομικών συνθηκών, ιδιαίτερα στην Ελλάδα.

Οι Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών για τη χρήση 2013 αφορούσαν κατά €817 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων (wholesale banking), κατά €393 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μικρών επιχειρήσεων, κατά €358 εκατ. σε καταναλωτικά δάνεια και κατά €352 εκατ. σε στεγαστικά δάνεια.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2013 δεν διενεργήθηκαν προβλέψεις απομείωσης επί του χαρτοφυλακίου δανείων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank μέχρι την ημερομηνία της νομικής τους συγχώνευσης.

Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Οι Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου διαμορφώθηκαν σε €363 για τη χρήση 2012, έναντι κέρδους €65 εκατ. για το 2013. Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης αξίας €75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI.

Ζημίες απομείωσης υπεραξίας

Οι Ζημίες απομείωσης υπεραξίας διαμορφώθηκαν από €42 εκατ. το 2012, σε €142 εκατ. το 2011, παρουσιάζοντας αύξηση ύψους €100 εκατ. Η αναγνώριση ζημιάς για το 2012 αφορά την υπεραξία της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία περιλάμβανε την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ. το 2004. Ειδικότερα, η υπεραξία απομειώθηκε πλήρως λόγω της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού της στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €142 εκατ. για την υπεραξία του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων. Συγκεκριμένα, αναγνωρίστηκε ζημιά υπεραξίας €97 εκατ. για τη Βουλγαρία με αποτέλεσμα η εναπομένουσα υπεραξία να ανέρχεται σε €91 εκατ., €35 εκατ. για τη Σερβία και €10 εκατ. για τη Ρουμανία. Ως αποτέλεσμα, η υπεραξία για Σερβία και Ρουμανία είναι πλέον μηδέν και η λογιστική αξία μειώθηκε στο ανακτήσιμο ποσό (€422 εκατ. για τη Σερβία και €344 εκατ. για τη Ρουμανία). Το ανακτήσιμο ποσό για τη Βουλγαρία είναι €507 εκατ.

Οι ζημίες απομείωσης προέκυψαν από επανεκτιμήσεις των αρχικών παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και να είναι συνεπείς με πιο συντηρητικές παραδοχές αναφορικά με την ανάπτυξη των Διεθνών Δραστηριοτήτων του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης για την υπεραξία που είχε καταμετρηθεί στις ΜΔΤΡ του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Λοιπές ζημίες απομείωσης και Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπές έκτακτες ζημίες

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι λοιπές ζημίες απομείωσης και οι έκτακτες ζημίες για τις χρήσεις 2012 και 2013:

Λοιπές ζημιές απομείωσης - Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπές έκτακτες ζημιές

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα και περυσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	54	132
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	186	39
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	79	18
Λοιπές ζημιές απομείωσης	319	189
Πρόβλεψη για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	-	103
Έξοδα Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου	-	87
Ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	23
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	17
Έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank	-	14
Έξοδα αναδιάρθρωσης δικτύου καταστημάτων	-	10
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπές έκτακτες ζημιές	12	254
Σύνολο	331	443

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης €132 εκατ. στις επενδύσεις σε ακίνητα και στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, ως αποτέλεσμα της επίδρασης των μακροοικονομικών συνθηκών στην πραγματική οικονομία και της συνεχούς πτώσης στις τιμές της αγοράς ακινήτων, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και αφού έλαβε υπόψη και λοιπές ενδείξεις απομείωσης βάσει τεχνικών και νομικών αναφορών.

Από την 30 Ιουνίου 2013, ο Όμιλος υιοθέτησε την καμπύλη «overnight index swar» για την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα. Κατά την ανωτέρω ημερομηνία, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα €23 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου €12 εκατ. αναφορικά με θέσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με εταιρικούς πελάτες.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδα συνένωσης και αναδιάρθρωσης €10 εκατ., τα οποία σχετίζονται κυρίως με το κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου του.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (περιλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών.

Κατά τη χρήση του 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε πρόβλεψη για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση ύψους €103 εκατ. και επιπλέον έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους €86,5 εκατ. τα οποία σχετίζονται με την εθελούσια έξοδο που πραγματοποιήθηκε μέσα στο έτος.

Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €1.926 εκατ. έναντι ζημιών €1.694 εκατ. για τη χρήση 2012, παρουσιάζοντας αύξηση των ζημιών κατά €232 εκατ. ή ποσοστό 13,6%. Η εν λόγω αύξηση των προ φόρων ζημιών στη χρήση 2013 έναντι της χρήσης 2012, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και

απαιτήσεις πελατών, γεγονός τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι έκτακτες ζημιές κατά €216 εκατ.

Το 2013, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €516 εκατ., χαμηλότερα σε ετήσια βάση κατά 26%, έναντι του 2012.

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2012 και 2013 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Φόρος Εισοδήματος		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Τρέχων φόρος	(42)	(43)
Αναβαλλόμενοι φόροι	390	518
Φόροι εξωτερικού	(13)	(17)
Φόρος Εισοδήματος	335	458
Επίπτωση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	-	596
Προβλέψεις για επίδικες φορολογικές υποθέσεις και παρακρατούμενους φόρους	-	(98)
Λοιπές έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	(169)
Έκτακτες Προσαρμογές Φόρου	-	329
Συνολική φορολογική (ζημιά) / ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	335	787
Συνολική φορολογική (ζημιά) / ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	-
Σύνολο	349	787

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα αυξήθηκε σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα πραγματοποιηθούν εντός του 2013 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%, ενώ τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1 Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%. Η ανωτέρω αύξηση του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φόρων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά €608 εκατ., σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2013, εκ των οποίων €596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2013 και €12 εκατ. στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση.

Οι ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές των χωρών που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου μεταβλήθηκαν ως ακολούθως: Κύπρος 12,5% (2012: 10%), Σερβία 15% (2012: 10%), Ουκρανία 19% (2012: 21%). Η επίπτωση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου λόγω των ανωτέρω μεταβολών στους φορολογικούς συντελεστές δεν ήταν σημαντική.

Το 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτες φορολογικές ζημιές αξίας €169 εκατ. λόγω των πρόσφατων αλλαγών της φορολογικής νομοθεσίας και του επαναπροσδιορισμού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του, όπως περιγράφεται παρακάτω.

Το 2013, λόγω της πρόσφατης αλλαγής του φορολογικού νόμου (δηλ. Ν.4172/2013 με τον οποίο επιβλήθηκε εφάπαξ φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών και εισήχθη φορολόγηση στις εισηγμένες μετοχές και στα παράγωγα), αντιλογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και αναγνωρίστηκε φορολογική επιβάρυνση συνολικού ποσού €92,3 εκατ. εκ των οποίων €89 εκατ. αφορούσαν τη Τράπεζα και €3,3 εκατ. τη Eurobank Equities. Η εφάπαξ προσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και η επιβάρυνση φόρου οφείλονται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα (δηλ. οι αντίστοιχες ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013) δεν μπορούν πλέον να αξιοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς.

Το 2013, μετά τον επαναπροσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του εταιρειών, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έκτακτη ζημιά αξίας €77 εκατ.

Το 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτες φορολογικές ζημιές αξίας €98 εκατ. για επίδικες φορολογικές υποθέσεις και απαιτήσεις παρακρατούμενους φόρους, εκ των οποίων €57 εκατ. αφορούσαν την Τράπεζα, €33 εκατ. τη Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., €5 εκατ. τη Eurobank Equities, €1,3 εκατ. τη Eurobank Leasing και €1,2 εκατ. τη Eurobank Properties.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 και για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς διατύπωση επιφύλαξης από τους εξωτερικούς ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994, ενώ ο φορολογικός έλεγχος από τους εξωτερικούς ελεγκτές για το 2013 είναι σε εξέλιξη. Επιπρόσθετα, το Νέο ΤΤ δεν έχει ακόμα ελεγχθεί για την περίοδο από 18 Ιανουαρίου 2013 έως και 30 Ιουνίου 2013, ενώ η Νέα Proton Bank βρίσκεται υπό φορολογικό έλεγχο από τους εξωτερικούς ελεγκτές για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 έως και 30 Ιουνίου 2013, οι οποίες είναι και οι τελευταίες ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, πριν από τη συγχώνευσή τους από τη Eurobank το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Η Νέα Proton Bank έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης με θέμα έμφασης για την πρώτη φορολογική της χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, οι οποίες υπόκεινται σε τακτικό έλεγχο από εξωτερικούς ελεγκτές, έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 και 2012, ενώ ο φορολογικός έλεγχος για το 2013 είναι σε εξέλιξη. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν ως εξής: (i) Bancprost S.A. (Ρουμανία), 2011-2013, (ii) Eurobank Cyprus Ltd, 2010-2013, (iii) Eurobank Bulgaria A.D. και Eurobank A.D. Beograd (Σερβία), 2008-2013, και (iv) Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., 2009-2013. Οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες (περιλαμβανομένων των ελληνικών θυγατρικών), συγγενείς και κοινοπραξίες του Ομίλου, οι οποίες εδρεύουν σε χώρες, όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 1 έως 10 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2013 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €1.139 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.359 εκατ. για τη χρήση 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της ως άνω περιγραφείσας θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για το 2013 διαμορφώνονται περιορισμένες σε €1.154 εκατ. έναντι ζημιών €1.458 εκατ. τη χρήση 2012 (η οποία είχε επηρεαστεί σημαντικά από τις έκτακτες ζημιές αποτίμησης και ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου), περιλαμβανομένων εκτάκτων αποτελεσμάτων, τα οποία αφορούν κυρίως σε αναβαλλόμενο φόρο.

3.20.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (βλ. ανωτέρω). Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία την 30.11.2012 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	30.11.2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	155
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	79
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	194
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.588
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	2.067
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.354
Λοιπές υποχρεώσεις	54
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	1.588
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν	187
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν	292

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012 και την 31.12.2013:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2012	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	690	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	616	728
Άυλα πάγια στοιχεία	406	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	2.241
Σύνολο ενεργητικού	67.653	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	789
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	2.082
Σύνολο υποχρεώσεων	68.308	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.922)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	(1.299)	4.165
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77
Δικαιώματα τρίτων	277	281
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(655)	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	67.653	77.586

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αλλαγές στην παρουσίαση κονδυλίων του ισολογισμού: (α) Διακριτή παρουσίαση των επενδύσεων σε ακίνητα τα οποία εμφανίζονταν μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια ως ενσώματα πάγια.

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με το 2012 και διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Ειδικότερα, την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ. την 31.12.2012.

Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Η συγχώνευση και λειτουργική ενσωμάτωση της Νέας Proton Bank ολοκληρώθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2013 και 9 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η συγχώνευση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013, ενώ δεν είχε ολοκληρωθεί έως τις 31.12.2013 η λειτουργική του ενσωμάτωση. Κατά συνέπεια, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το Νέο ΤΤ παρακολουθείτο ως ξεχωριστός λειτουργικός τομέας και η εισφορά του στις καταθέσεις και τα δάνεια του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €10,2 δισ. (25%) και €6,4 δισ. (14%) αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2013 ανήλθαν σε €53,5δισ., εκ των οποίων €45,0 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €8,5 δισ. δάνεια στο εξωτερικό. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €27,2 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51% του συνόλου των χορηγήσεων της Eurobank, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €26,3 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα

καταναλωτικά το 14% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €45,6 δισ. έναντι €43,2 δισ. την 31.12.2012. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. την 31.12.2013 έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012.

Αντίστοιχα, την 31.12.2012 ο Όμιλος είχε σύνολο ενεργητικού €67,7 δισ., σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ύψους €43,2 δισ., δείκτη δανείων σε καθυστέρηση > 90 ημερών 22,8%, δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση > 90 ημερών 42,8% και συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες ύψους €30,8 δισ.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012 και 31.12.2013.

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Ταμείο	590	591
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.475	1.395
	2.065	1.986

εκ των οποίων:

Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	989	965
--	-----	-----

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, περιλαμβάνουν (α) καταθέσεις αξίας €837 εκατ. (2012: €895 εκατ.) στην Τράπεζα της Ελλάδος και στις λοιπές κεντρικές τράπεζες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούνται να τηρούν οι τράπεζες και το μεγαλύτερο μέρος των οποίων είναι άμεσα διαθέσιμο, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο (β) ενεχυριασμένες καταθέσεις αξίας €60 εκατ. για άντληση ρευστότητας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και (γ) καταθέσεις αξίας €68 εκατ. (2012: €94 εκατ.) στην Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας, σύμφωνα με τις εποπτικές ρυθμίσεις που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Η ανάλυση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012 και 31.12.2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες	3.216	1.597
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	885	635
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	460	335
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	132	-
Σύνολο	4.693	2.567

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Ελλάδα	39	78
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	4.440	2.229
Λοιπές χώρες	214	260
Σύνολο	4.693	2.567

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank προ προβλέψεων απομείωσης, ύψους €53,5 δισ., παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% την 31.12.2013 έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012 ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2013, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €53.498 εκατ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €26.321 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €27.177 εκατ. Το 84% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2013.

Η αύξηση καταναλωτικών δανείων το 2013 ανήλθε σε 15,1% και οφείλεται στην απόκτηση του χαρτοφυλακίου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Την 30 Αυγούστου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, προ προβλέψεων, που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €8.908 εκατ. (δάνεια σε επιχειρήσεις: €2.255 εκατ., στεγαστικά: €5.064 εκατ., καταναλωτικά: €1.465 εκατ., δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις: €124 εκατ.).

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012 και 31.12.2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Δάνεια σε επιχειρήσεις	19.742	19.748
Στεγαστικά δάνεια	14.221	18.980
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	6.378	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.429
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	47.841	53.498
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(4.670)	(7.888)
Σύνολο	43.171	45.610

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως αναλύονται στη σημείωση 25 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €1.655 εκατ. και €1.920 εκατ. για τις χρήσεις 2012 και 2013 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 29,4% το 2013 έναντι 22,8% το 2012, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 9,8% το 2012 και σε 14,7% το 2013. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 50,1% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών το 2013.

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στους πίνακες που ακολουθούν:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών						
31 Δεκεμβρίου 2013						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά ⁽¹⁾	Μικρές Επιχειρήσεις	Δημόσιος Τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1.172	425	1.846	1.217	10	4.670
Προβλέψεις χρήσης	817	352	358	393	-	1.920
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	4	0	19	2	-	25
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(57)	(1)	(31)	(12)	-	(101)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(72)	(47)	(18)	(112)	-	(249)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	(5)	(14)	(71)	(5)	-	(95)
Υπόλοιπο από εξαγορές επιχειρήσεων	1.058	365	265	30	-	1.718
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.917	1.080	2.368	1.513	10	7.888

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών						
31 Δεκεμβρίου 2012						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά ⁽¹⁾	Μικρές Επιχειρήσεις	Δημόσιος Τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	893	268	1.356	870	10	3.397
Προβλέψεις χρήσης	430	192	584	449	-	1.655
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	6	0	17	2	-	25
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(72)	(6)	(9)	(23)	-	(110)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(45)	(29)	(32)	(72)	-	(178)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	(7)	-	(70)	(6)	-	(83)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(33)	-	(0)	(3)	-	(36)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.172	425	1.846	1.217	10	4.670

⁽¹⁾ Συμπεριλαμβανομένων υπολοίπων πιστωτικών καρτών.

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012 και 31.12.2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.183	3.113
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.897	14.862
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.389	741
Σύνολο	9.469	18.716

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 30 Αυγούστου 2013, οι επενδυτικοί τίτλοι που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €5.868 εκατ. (ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ: €4.248 εκατ., ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου: €281 εκατ., έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου: €1.160 εκατ., λοιπά ομόλογα: €86 εκατ. και μετοχές: €93 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2013, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της, έλαβε από το ΤΧΣ τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ αξίας €5.839 εκατ. Οι εν λόγω τίτλοι κατηγοριοποιήθηκαν στο Χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων».

Κατά τη διάρκεια του 2013, ο Όμιλος προχώρησε σε μείωση, μέσω επιλεκτικών πωλήσεων, του χαρτοφυλακίου των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων ονομαστικής αξίας €339 εκατ., λόγω της σημαντικής αύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων του τραπεζικού κλάδου όπως αυτές ορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία έθεσε όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6% με ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Η πώληση των τίτλων δεν αποτελεί μη συμμόρφωση του Ομίλου με τους κανόνες που διέπουν το χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων, καθώς η σημαντική αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του κλάδου αποτελεί έκτακτο γεγονός, πέρα από τον έλεγχο του Ομίλου, το οποίο δε θα μπορούσε να προβλεφθεί κατά την αρχική κατηγοριοποίηση των τίτλων αυτών.

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε €1.105 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2013, θα είχε ως αποτέλεσμα €333 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 7.4 «Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων», στη σημείωση 23 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου εμπορικού χαρτοφυλακίου)», 27.1 «Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία», 27.2 «Κίνηση των επενδυτικών τίτλων» και 27.3 «Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών στοιχείων ενεργητικού» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και 31.12.2013.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	330	657
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	523	558
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	246	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	179	223
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	44	67
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες (βλ. παρακάτω)	8	6
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	154	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	355	480
Σύνολο	1.839	2.241

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Σημειώνεται ότι η άπαξ καταβολή του ποσού €154 εκατ. (συνολικά €556 εκατ. που αφορά τις τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση), στη χρήση 2012 αποτελεί μια από τις προϋποθέσεις της σύμβασης προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012 και συνδέεται άμεσα με τη συμμετοχή του ΕΤΧΣ στη διενεργηθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Επομένως, το κόστος αυτό παρουσιάστηκε στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2012 και μέχρι την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οπότε μεταφέρθηκε για να εμφανιστεί αφαιρετικά από την Καθαρή Θέση.

Την 30 Αυγούστου 2013, το σύνολο των λοιπών στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €447 εκατ. (εκ των οποίων απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων: €304 εκατ., απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς: €36 εκατ., απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος: €20 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου του 2013, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αξίας €480 εκατ. αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς, δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων και ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των προσωρινών διαφορών και χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

Αναβαλλόμενοι φόροι		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2012	2013
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	1.708	2.098
Ζημίες Απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	73	(17)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	317	965
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:	(37)	(9)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	(21)
Επίπτωση στην κατάσταση συνολικών εσόδων από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	12
Αντιλογισμός αναβαλλόμενου φόρου επί ζημιών από πώληση ιδίων μετοχών (ν. 4172/2013)	-	(34)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, αναγνωρισμένη στα ίδια κεφάλαια	(6)	61
Αποκτηθείσα αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από τον όμιλο του Νέου ΤΤ	-	4
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	8	-
Λοιπά	18	(4)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.098	3.055

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2012	2013
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.001	1.256
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	754	1.234
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	47	311
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	188	200
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού	(6)	48
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	40	30
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3	(6)
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	-
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(21)	(17)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	7
Λοιπά	51	(8)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	2.098	3.055

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2012	2013
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.106	3.063
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(8)	(8)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	2.098	3.055

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2012	2013
Μεταβολές στην εύλογη αξία	6	(47)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	350	241
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	22	263
Μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	596
Αντιλογισμός αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω του ν. 4172/2013	-	(89)
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	-	(45)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	15	8
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(4)	(3)
Λοιπά	1	24
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	390	948

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31.12.2013, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις ύψους €3.055 εκατ. που αναλύονται ως εξής:

- €1.256 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα PSI+ και το πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων, οι οποίες εκπίπτουν φορολογικά σε περίοδο έως 30 έτη από την ημερομηνία ισολογισμού.
- €1.234 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.
- €311 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018.
- €254 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για να χρησιμοποιήσουν τις μεταφερόμενες (μη χρησιμοποιηθείσες) φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Ειδικότερα, για τις φορολογικές ζημιές για τις οποίες υπάρχει χρονικός περιορισμός ως προς τη χρησιμοποίησή τους σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, η ανωτέρω εκτίμηση της Διοίκησης βασίζεται στο πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο το οποίο υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας. Οι κύριοι παράγοντες για την επίτευξη των μελλοντικών φορολογητέων κερδών του Ομίλου αφορούν στην αναμενόμενη μείωση του κόστους χρηματοδότησης και των λειτουργικών εξόδων σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, καθώς και στο κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο του εξορθολογισμού του δικτύου του. Επιπλέον, οι αναμενόμενες συνέργειες από τη λειτουργική ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναμένεται να αποτελέσουν ένα σημαντικό παράγοντα για την αύξηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 31.12.2012 και 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς ΕΚΤ και ΤτΕ	28.938	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	31	20
Λοιπές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	78	-
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	16.907
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	1.983	9.359
Εξασφαλισμένες Υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	336	293
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	252	225
Διατραπεζικός δανεισμός	168	287
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	33	28
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	10.192
Σύνολο	31.819	27.099

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω του Ευρωσυστήματος. Με ημερομηνία 31.12.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €16,9 δισ. από €29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων (repos), της απομόχλευσης των στοιχείων ενεργητικού, της προσέλκυσης καταθέσεων και των χρηματοοικονομικών συνεργειών από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Την 30 Αυγούστου 2013, οι υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και διατραπεζικός δανεισμός) του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ανήλθαν σε €2.540 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η πλειοψηφία των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων προς λοιπές τράπεζες αφορούσε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξωτερικού, με εξασφαλίσεις ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και 31.12.2013.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Προθεσμιακές καταθέσεις	20.947	25.850
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	8.490	13.678
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	378	1.408
Προϊόντα Unit-linked	583	479
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	354	120
Σύνολο	30.752	41.535

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάζεται από το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανερχόταν σε €40,1 δισ. την 31.12.2013 έναντι €30,4 δισ. την 31.12.2012.

Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα repos αντιστοιχούν στο 67% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €27,9δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως αποτελούν το 33%, ήτοι €13,7δισ.

Την 30 Αυγούστου 2013, οι υποχρεώσεις προς πελάτες του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ανήλθαν σε €11.297 εκατ. (προθεσμιακές καταθέσεις: €7.013 εκατ., καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί: €4.284 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανήλθε σε €495 εκατ. (2012: €605 εκατ.) ενώ η μεταβολή στην εύλογη αξία τους, λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς, σε €90 εκατ. ζημιά (2012: €138 εκατ. ζημιά).

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων πληρωτέων στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων ανήλθε σε €2 εκατ. (2012: €10 εκατ.).

Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 ως εξής:

Χορηγήσεις προς Καταθέσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012	31.12.2013
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	43.171	45.610
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	140,4%	109,8%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2013 από την Eurobank.

Ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ενεργητικού και της ενίσχυσης των καταθέσεων μετά και την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, ο λόγος των δανείων προς τις καταθέσεις βελτιώθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε 109,8% στο τέλος του 2013, από 140,4% που ήταν ένα χρόνο πριν. Στο εξωτερικό, οι καταθέσεις υπερέβησαν τις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται στο 88,4%.

Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και 31.12.2013.

Πιστωτικοί Τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	772	288
Μειωμένης εξασφάλισης	217	206
Ομόλογα από τιτλοποίηση	376	295
Σύνολο	1.365	789

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε €789 εκατ. έναντι €1.365 εκατ. την 31.12.2012 συνεπεία κυρίως της λήξης τίτλων αξίας €475 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Την 30 Αυγούστου 2013, οι πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ανήλθαν σε €34 εκατ. (ομόλογα από τιτλοποίηση: €29 εκατ. και λοιποί τίτλοι: €5 εκατ.). Το Νοέμβριο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή των λοιπών τίτλων που αποκτήθηκαν από τη Νέα Proton Bank.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η λογιστική αξία των σύνθετων τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε €34 εκατ. (2012: €29 εκατ.), ενώ η μεταβολή της εύλογης αξίας τους σε €2 εκατ. κέρδος (2012: €19 εκατ. κέρδος). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των σύνθετων τίτλων λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου. Το σύνολο της αποτίμησης των σύνθετων τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2013 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανήλθε σε €7 εκατ. κέρδος (2012: €23 εκατ. κέρδος). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλεται σε κινδύνους αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων πληρωτέων στη λήξη των σύνθετων τίτλων ανήλθε σε €8 εκατ. (2012: €24 εκατ.).

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, τιτλοποιήσεις διαφόρων κατηγοριών δανείων, καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου:

Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών υποχρεώσεων» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και 31.12.2013.

Λοιπές υποχρεώσεις		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2012	31.12.2013
Ασφαλιστικά αποθέματα	1.159	1.189
Λοιπές προβλέψεις	22	202
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	56	79
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	17	59
Αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικής εγγύησης για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	59	55
Υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	33	27
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	15	72
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	8
Λοιπές υποχρεώσεις	326	391
Σύνολο	1.695	2.082

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 30 Αυγούστου 2013, το σύνολο των «λοιπών υποχρεώσεων» του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ανήλθαν σε €135 εκατ. (εκ των οποίων προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις: €42 εκατ., πρόβλεψη για εγγυητικές επιστολές: €23 εκατ., υποχρεώσεις από το πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου: €14 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι λοιπές προβλέψεις αξίας €202 εκατ. αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση €154 εκατ., β) εγγυητικές επιστολές €23 εκατ., γ) λειτουργικούς κινδύνους €14 εκατ., δ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες €4 εκατ. και ε) λοιπές προβλέψεις €7 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι λοιπές υποχρεώσεις αξίας €391 εκατ. αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη, ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση και στ) υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Σημειώνεται ότι την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν ποσό €38 εκατ. για εκκρεμή δικαστική υπόθεση με τη ΔΕΜΚΟ Α.Ε. Το Τ.Τ. και η ΔΕΜΚΟ Α.Ε. κατήρτισαν το 2008 συμφωνία μετόχων η οποία, μεταξύ άλλων, προέβλεπε τη συμμετοχή του Τ.Τ. στην εταιρεία με την επωνυμία BEST LINE CARDS Α.Ε. που ελεγχόταν κατά ποσοστό 100% από τη ΔΕΜΚΟ Α.Ε. Η συμμετοχή του Τ.Τ. στην εταιρεία BEST LINE CARDS Α.Ε. διενεργήθηκε μέσω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με αποτέλεσμα οι δύο εταιρείες να καταστούν μέτοχοι με ποσοστό 50%. Η εταιρεία μετονομάστηκε στη συνέχεια σε HELLENIC POSTCREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ. Η ΔΕΜΚΟ Α.Ε. το 2012 κατήγγειλε τη συμφωνία και προσέφυγε σε διαιτητικό δικαστήριο όπως προβλεπόταν με τη συμφωνία μετόχων. Ισχυρίστηκε ότι το Τ.Τ. είχε παραβιάσει τον όρο για παράλειψη ανταγωνισμού σε σχέση με την έκδοση και τη διαχείριση πιστωτικών καρτών. Ο ισχυρισμός αφορούσε στη μη μεταβίβαση στην POSTCREDIT ενός μικρού χαρτοφυλακίου που ανήκε στην Τράπεζα Τ-BANK την οποίαν απέκτησε το Τ.Τ. στις 16 Δεκεμβρίου 2011 με πράξη του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και κατά τα εκεί προβλεπόμενα. Η ΔΕΜΚΟ Α.Ε. άσκησε δικαίωμα προαίρεσης και ζήτησε την καταβολή ποσού €59,3 εκατ. από το Τ.Τ. έναντι της μεταβίβασης στο Τ.Τ. του 50% των μετοχών στην POSTCREDIT. Εκδόθηκε απόφαση που έκανε εν μέρει δεκτή την αίτηση και καταδίκασε το Τ.Τ. στην καταβολή ποσού €33 εκατ. πλέον των τόκων από τις 22 Ιουνίου 2012 ποσού €0,8 εκατ. ως ποινική ρήτρα πλέον τόκων από τις 22 Μαΐου 2012.

Κατά νόμο, η διαιτητική απόφαση έχει δύναμη δεδικασμένου και είναι εκτελεστή. Το Τ.Τ. αμφισβήτησε την ορθότητα της απόφασης και έχει ασκήσει αγωγή ακύρωσης στο Εφετείο Αθηνών που συζητήθηκε στις 3 Απριλίου 2014. Η έκδοση απόφασης αναμένεται εντός του 2014. Επιπλέον, το Φεβρουάριο του 2014 εκδόθηκε απόφαση ασφαλιστικών μέτρων υπέρ της Τράπεζας που επιτρέπει τη μη εκτέλεση της διαιτητικής απόφασης μέχρι την δημοσίευση της απόφασης σχετικά με την αγωγή ακύρωσης. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την «Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» παρατίθενται στη σημείωση 38 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

3.20.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012 - 2013

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2012 - 2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Προσαρμοσμένες ⁽¹⁾	
	2012	2013
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.694)	(1.926)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρου για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	1.655	1.920
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	770	369
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	105	98
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(28)	(170)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	(7)	8
Λοιπές προσαρμογές	(1)	(8)
	800	291
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.238	193
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(293)	248
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.135	1.985
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.784	2.830
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(491)	(241)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(601)	(350)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(3.376)	(6.712)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(811)	(514)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(295)	115
	(910)	(2.155)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(31)	(19)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(941)	(2.174)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(170)	(126)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	6	12
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.785	2.524
Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(0)	175
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(31)	9
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	4	3
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.594	2.597
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.295)	(612)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	316
Έξοδα που πληρώθηκαν για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(74)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(160)	(298)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(38)	(15)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	(2)	2
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(11)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.506)	(681)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(16)	(5)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(869)	(263)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(281)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	240	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(41)	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.124	2.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.214	1.951

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

⁽¹⁾ Ο Όμιλος έχει αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών από την άμεση στην έμμεση μέθοδο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την κατάσταση ταμειακών ροών

Στο πλαίσιο της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Τράπεζα εξέτασε α) την πλέον κατάλληλη μέθοδο ενσωμάτωσης των ταμειακών ροών των εταιρειών που αποκτήθηκαν από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και β) τη βέλτιστη πρακτική που ακολουθείται στον τραπεζικό κλάδο και αποφάσισε να αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών του ενοποιημένου Ομίλου από την άμεση στην έμμεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα, με λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.076	1.021
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	997	875
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	141	55
	2.214	1.951

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους που παρουσιάζονται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2012	2013
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και προσαρμογή δεδουλευμένων τόκων	(97)	(123)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	73	(44)
Έσοδα από μερίσματα	(4)	(3)
	(28)	(170)

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 και 2013 παρατίθεται στην παράγραφο 3.11.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2012 και 2013

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2012 και 2013:

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Εδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (σημ. 38)	-	-	16	(16)	-	-	-	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.292	(5.055)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	129	-	-	-	(1)	128
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.458)	-	-	13	(1.445)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	129	(1.458)	-	-	12	(1.317)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	(2)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	210	-	(378)	-	(168)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Αγορά ιδίων μετοχών	(6)	3	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	9	-	(10)	-	-	-	1
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(207)	207	-	-	-	-
	(4)	12	(209)	379	-	(378)	(13)	(213)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277	(655)
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277	(655)
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (σημ. 38)	-	-	21	(21)	-	-	-	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.233	(6.155)	950	367	277	(655)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	97	-	-	-	0	97
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.154)	-	-	(3)	(1.157)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013	-	-	97	(1.154)	-	-	(3)	(1.060)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(1.211)	-	1.211	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα	1.136	4.537	-	-	-	-	-	5.673
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, μετά από έξοδα	62	254	-	-	-	-	-	316
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της απόκτησης του Νέου ΤΤ, μετά από έξοδα	426	430	-	-	-	-	-	856
Απόκτηση του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Praton (σημ. 48)	-	-	912	(1.169)	-	-	1	(256)
Απόκτηση λοιπών θυγατρικών	-	-	1	(1)	-	-	6	6
(Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(17)	-	(290)	-	(307)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	6	(3)	-	(1)	-	-	-	2
Ανιστροφή αναβαλλόμενου φόρου επί ζημιών από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	233	(233)	-	-	-	-
	419	5.218	2.349	(1.465)	-	(290)	7	6.238
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	1.641	6.669	3.658	(8.753)	950	77	281	4.523

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

3.20.11 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Eurobank και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολουθώντας μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου Eurobank προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Μέσα Υπόλοιπα των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και Επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τις χρήσεις 2011-2013, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα τόκων και τα μέσα επιτόκια που αντιστοιχούν σε κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου εξαιρουμένων των μη τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία.

Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων (ποσά σε εκατ. ευρώ)	2011			2012			2013		
	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %
Ενεργητικό									
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9.279	99	1,1%	7.624	77	1,0%	4.827	30	0,6%
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	50.806	3.004	5,9%	48.732	2.644	5,4%	49.900	2.396	4,8%
Τοκοφόρα χρεόγραφα	14.210	808	5,7%	10.365	727	7,0%	13.793	337	2,4%
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	74.294	3.911	5,3%	66.721	3.448	5,2%	68.520	2.763	4,0%
Παθητικό									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31.811	(634)	2,0%	34.702	(877)	2,5%	28.331	(441)	1,6%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.955	(1.060)	3,1%	29.391	(935)	3,2%	34.911	(983)	2,8%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	3.502	(106)	3,0%	1.771	(64)	3,6%	978	(24)	2,5%
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	69.268	(1.800)	2,6%	65.864	(1.876)	2,8%	64.220	(1.448)	2,3%
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾		(146)			(111)			(21)	
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού %	74.294	1.965	2,64%	66.721	1.461	2,19%	68.520	1.294	1,89%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων⁽²⁾	-1,80%			-25,84%			-19,30%		

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει καθαρά έσοδα τόκων από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων αυτών που συνδέονται με χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται τα καθαρά κέρδη/ζημιές αποδιδόμενα στους μετόχους κοινών μετοχών (μετά από αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιάτων τίτλων/μετοχών και κερδών από επαναγορά προνομιάτων τίτλων) εξαιρουμένων ζημιών απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, λοιπών έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις και ζημιών απομείωσης υπεραξίας. Από το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων εξαιρούνται οι προνομιάχοι τίτλοι και οι Προνομιάχες Μετοχές.

Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, που προέρχονται από (1) τις μεταβολές των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, (2) τις μεταβολές των επιτοκίων τους και (3) τις μεταβολές των υπολοίπων και των επιτοκίων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για την περίοδο αναφοράς. Οι μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα που οφείλονται στις μεταβολές των

υπολοίπων έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του υπολοίπου κατά τη διάρκεια της χρήσης με το μέσο επιτόκιο της προηγούμενης χρήσης. Οι μεταβολές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου της τρέχουσας χρήσης με το υπόλοιπο της προηγούμενης χρήσης. Οι μεταβολές που προέρχονται από τις μεταβολές των υπολοίπων και των επιτοκίων έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή επιτοκίων της τρέχουσας χρήσης με τη μεταβολή των υπολοίπων κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα και τα επιτόκια του προηγούμενου πίνακα «Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων».

Μεταβολή Επιτοκιακών Εσόδων - Εξόδων		31.12.2012 - 31.12.2011		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω		
		Όγκου	Επιτοκίου	Όγκου και επιτοκίου
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(22)	(18)	(5)	1
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(360)	(123)	(247)	10
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(81)	(219)	189	(51)
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	(463)	(359)	(64)	(40)
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(243)	(58)	(170)	(15)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	125	142	(20)	3
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	42	52	(21)	10
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	(76)	137	(211)	(3)
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	35			35

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων για τις περιόδους αναφοράς. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα μέσα υπόλοιπα των στοιχείων του προηγούμενου πίνακα «Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων».

Μεταβολή Επιτοκιακών Εσόδων - Εξόδων		31.12.2013 - 31.12.2012		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω		
		Όγκου	Επιτοκίου	Όγκου και επιτοκίου
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(47)	(28)	(30)	11
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(248)	63	(304)	(7)
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(390)	240	(474)	(157)
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	(685)	276	(807)	(153)
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	436	(161)	(337)	62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(48)	176	(107)	(20)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	40	(29)	(21)	9
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	428	(14)	(465)	51
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	90			90

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού – Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο από Μέσα Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου Eurobank, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2011-2013.

Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο			
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)	2011	2012	2013
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	74.294	66.721	68.520
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	69.268	65.864	64.220
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1.965	1.461	1.294
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού (%)	2,64%	2,19%	1,89%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και δείκτες του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011-2013:

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων			
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)	2011	2012	2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.965	1.461	1.294
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους ⁽¹⁾	(5.508)	(1.458)	(1.154)
Προσαρμοσμένος Μέσος όρος Συνόλου Ενεργητικού ⁽²⁾	78.010	71.127	79.620
Προσαρμοσμένος Μέσος όρος Ιδίων Κεφαλαίων ⁽³⁾	3.745	(713)	2.729
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως ποσοστό:			
Προσαρμοσμένου Μέσου όρου Συνόλου Ενεργητικού ⁽⁴⁾	2,5%	2,1%	1,8%
Προσαρμοσμένου Μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων ⁽⁵⁾	52,5%	-205,0%	51,1%
Καθαρά κέρδη χρήσης ⁽¹⁾ / (ζημιές) ως ποσοστό:			
Μέσου όρου Συνόλου Ενεργητικού ⁽⁶⁾ , ⁽⁷⁾	-	-	-
Μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων ⁽⁶⁾ , ⁽⁸⁾	-	-	-

(1) Περιλαμβάνουν ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις και ζημιές απομείωσης υπεραξίας, καθώς και τις έκτακτες προσαρμογές φόρου για το 2013.

(2) Ο μέσος όρος του Συνόλου του Ενεργητικού υπολογίζεται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο του συνόλου του Ενεργητικού αντίστοιχα στο τέλος κάθε χρήσης. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου ενεργητικού του 2013, στο ενεργητικό του 2012 έχει συμπεριληφθεί για σκοπούς συγκρισιμότητας το προς ενοποίηση ενεργητικό του Ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Προton (ήτοι €14.001 εκ).

(3) Ο μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των τριμηνιαίων περιόδων από 31.12.12 έως και 31.12.13. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου ιδίων κεφαλαίων του 2013 στα ίδια κεφάλαια έχει συμπεριληφθεί η καθαρή επίδραση από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Προton (ήτοι €603εκ) για τις περιόδους 31.12.12, 31.03.13 και 30.06.2013.

(4) Ο Δείκτης υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών επιτοκιακών εσόδων δια το προσαρμοσμένο μέσο όρο συνόλου ενεργητικού. Στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του 2013 εκτός των δημοσιευμένων έχουν περιληφθεί τα ετησιοποιημένα έσοδα του Νέου ΤΤ και της Νέας Προton.

(5) Ο Δείκτης υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών επιτοκιακών εσόδων δια το προσαρμοσμένο μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων. Στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του 2013 εκτός των δημοσιευμένων έχουν περιληφθεί τα ετησιοποιημένα έσοδα του Νέου ΤΤ και της Νέας Προton.

(6) Λόγω των ζημιών προ φόρων δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011.

(7) Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους πριν από δικαιώματα μειοψηφίας.

(8) Καθαρά κέρδη / (ζημιές) αποδιδόμενα στους μετόχους κοινών μετοχών (μετά από αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων) και την έκτακτη εισφορά φόρου.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η λογιστική αξία για κάθε κατηγορία επενδυτικών τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013:

31 Δεκεμβρίου 2011				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	9	257	3.604	3.871
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	739	0	1.464	2.204
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.931	817	588	3.336
Λοιποί εκδότες	180	1.132	336	1.647
Μετοχές	325	0	0	325
Σύνολο	3.185	2.206	5.991	11.383

31 Δεκεμβρίου 2012				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	10	-	1.726	1.736
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	706	-	2.347	3.053
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.590	473	543	2.606
Λοιποί εκδότες	387	916	281	1.584
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	181	-	-	181
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2.874	1.389	4.897	9.160
Μετοχές	309	-	-	309
Σύνολο	3.183	1.389	4.897	9.469

31 Δεκεμβρίου 2013				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4	-	2.052	2.056
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.079	-	2.083	3.162
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.190	305	400	1.895
Λοιποί εκδότες	379	436	247	1.062
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	107	-	10.080	10.187
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2.759	741	14.862	18.362
Μετοχές	354	-	-	354
Σύνολο	3.113	741	14.862	18.716

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank για τη χρήση 2011.

Βασικοί Δείκτες Δανείων

Οι βασικοί δείκτες αναφορικά με τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους για τις χρήσεις που έληξαν 2011, 2012 και 2013 μετ' εφαρμογής της μεθοδολογίας απομείωσης δανείων παρατίθενται παρακάτω:

Βασικοί Δείκτες Δανείων (%)			
	2011	2012	2013
Μη εκτοκισζόμενα δάνεια προς συνολικά	12,4%	18,2%	23,6%
Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών	15,7%	22,8%	29,4%
Δείκτης κάλυψης μη εκτοκισζόμενων δανείων	54,4%	53,5%	62,4%
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	42,8%	42,8%	50,1%

* Για τον υπολογισμό των δεικτών έχουν εξαιρεθεί στοιχεία της Πολωνίας και της Τουρκίας για το 2011.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 αναλύονται ως ακολούθως:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.485	19.742	19.748
Στεγαστικά δάνεια	14.029	14.221	18.980
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	7.048	6.378	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	7.500	7.429
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	51.491	47.841	53.498
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(3.397)	(4.670)	(7.888)
Σύνολο	48.094	43.171	45.610

⁽¹⁾ Συμπεριλαμβανομένων υπολοίπων πιστωτικών καρτών

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Μη λαμβάνοντας υπόψη τα δάνεια από τις δραστηριότητες στην Τουρκία για το 2011, τα υπόλοιπα διαμορφώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	50.012	47.841	53.498
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.360)	(4.670)	(7.888)
Σύνολο	46.652	43.171	45.610
Στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες προ προβλέψεων περιλαμβάνονται:			
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	7.851	10.919	15.753
Εκ των οποίων μη εκτοκισζόμενα δάνεια	6.180	8.729	12.647

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank

Χρονοανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονοανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) του Ομίλου για το 2013:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	>1 έτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	11.192	1.662	2.886	29.870	45.610

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονοανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) του Ομίλου για το 2012:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	>1 έτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	12.010	1.187	3.151	26.823	43.171

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών ανά κατηγορία

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων ανά κατηγορία και ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών								
	2011			2012			2013		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	16.284	6.201	22.485	14.838	4.903	19.741	15.451	4.297	19.748
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	6.686	1.243	7.929	6.474	1.027	7.501	6.475	954	7.429
Καταναλωτικά Δάνεια	5.569	1.479	7.048	5.022	1.357	6.379	6.030	1.311	7.341
Στεγαστικά Δάνεια	11.901	2.128	14.029	12.154	2.067	14.221	16.995	1.985	18.980
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	40.440	11.051	51.491	38.488	9.354	47.842	44.952	8.546	53.498
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.781)	(616)	(3.397)	(3.870)	(800)	(4.670)	(6.940)	(948)	(7.888)
Σύνολο	37.659	10.435	48.094	34.618	8.554	43.172	38.012	7.598	45.610

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατανομή των δανείων και απαιτήσεων πελατών ανά κατηγορία παρουσιάζονται στην ενότητα 3.11.4 «Διαχείριση Κινδύνων», υποενότητα «Ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες».

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών								
	2011			2012			2013		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.693	559	2.252	2.647	668	3.315	4.708	775	5.483
Καταναλωτικά δάνεια	1.768	207	1.975	2.274	242	2.516	2.799	260	3.059
Στεγαστικά δάνεια	1.157	226	1.383	1.738	279	2.017	3.328	315	3.643
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.858	384	2.242	2.649	421	3.070	3.140	428	3.568
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	6.476	1.376	7.851	9.309	1.610	10.919	13.975	1.779	15.753

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

* Από τα παραπάνω στοιχεία, έχουν εξαιρεθεί στοιχεία της Πολωνίας και της Τουρκίας για το 2011.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013 ως ποσοστό (%) επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία:

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών - % επί του συνολικού χαρτοφυλακίου			
%	2011	2012	2013
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	10,7%	16,8%	27,8%
Καταναλωτικά δάνεια	28,1%	39,4%	41,7%
Στεγαστικά δάνεια	9,9%	14,2%	19,2%
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	28,8%	40,9%	48,0%
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	15,7%	22,8%	29,4%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

* Για τον υπολογισμό των δεικτών έχουν εξαιρεθεί στοιχεία της Πολωνίας και της Τουρκίας για το 2011.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών ως ποσοστό επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013.

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών - % ανά γεωγραφική περιοχή			
%	2011	2012	2013
Ελλάδα	16,0%	24,2%	31,1%
Νέα Ευρώπη / Διεθνείς Δραστηριότητες ⁽¹⁾	14,4%	17,2%	20,8%
Σύνολο	15,7%	22,8%	29,4%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

* Για τον υπολογισμό των δεικτών έχουν εξαιρεθεί στοιχεία της Πολωνίας και της Τουρκίας για το 2011.

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στο Λουξεμβούργο για τις χρήσεις 2011 -2012.

Διαγραφές δανείων

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι διαγραφές των δανείων για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013.

Διαγραφές Δανείων			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2011	2012	2013
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	44	72	57
Καταναλωτικά δάνεια	125	9	31
Στεγαστικά δάνεια	6	6	1
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	25	23	12
Συνολικές Διαγραφές	200	110	101

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας, οι διαγραφές δανείων του 2011 παρουσιάζονται αφαιρετικά των διαγραφών από τις δραστηριότητες της Πολωνίας και Τουρκίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια δεν εκτοκίζονται, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις δεν εκτοκίζονται όταν είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2011			31.12.2012			31.12.2013		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	886	337	1.222	1.289	452	1.740	2.704	447	3.151
Καταναλωτικά δάνεια	1.768	207	1.974	2.274	242	2.516	2.799	260	3.059
Στεγαστικά δάνεια	941	187	1.127	1.514	241	1.755	2.873	273	3.146
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.517	339	1.856	2.334	384	2.718	2.886	404	3.290
Σύνολο Μη Εκτοκιζόμενων (NPLs)	5.111	1.068	6.180	7.411	1.318	8.729	11.263	1.384	12.647

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

*Σημειώνεται ότι: για λόγους συγκρισιμότητας τα μη εκτοκίζόμενα δάνεια του 2011 παρουσιάζονται μειωμένα κατά τις δραστηριότητες της Πολωνίας και της Τουρκίας.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι, τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με πραγματικά γεγονότα ή συναλλαγές, και αντανakλούν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την τιμολόγηση χρηματοοικονομικών μέσων, όπως διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια μέσα, επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων, τεκμαρτή μεταβλητότητα και περιθώρια φερεγγυότητας (credit spreads).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης.

Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.

β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.

γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων του Ομίλου, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και ομολογιακά δάνεια.

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου που επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

31 Δεκεμβρίου 2013				
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές	Σύνολο
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	142	26	0	168
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία	207	-	-	207
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.264	-	1.264
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώλησης επενδυτικών τίτλων	2.702	131	280	3.113
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.051	1.421	280	4.752
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	1.557	-	1.558
Υποχρεώσεις προς του πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	16	-	16
- Προϊόντα Unit linked	212	267	-	479
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	34	-	34
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	-	-	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	213	1.874	-	2.087

31 Δεκεμβρίου 2012				
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές	Σύνολο
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	428	4	-	432
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	278	-	-	278
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.888	-	1.888
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:	2.870	313	-	3.183
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.576	2.205	-	5.781
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.676	-	2.677
Υποχρεώσεις προς του πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	22	-	22
- Προϊόντα Unit linked	290	293	-	583
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	29	-	29
Υποχρεώσεις συναλλαγών	3	-	-	3
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	294	3.020	-	3.314

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Το 2013, εκτός από τη μεταφορά €94 εκατ. διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και €25 εκατ. ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλάκιου, κυρίως Ουκρανικού και Σέρβικου δημοσίου, από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 το 2013, λόγω της μείωσης του επιπέδου δραστηριότητας της αγοράς, δεν υπήρχαν άλλες

μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο. Επίσης, το 2013 δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης. Το 2013, κατόπιν επισκόπησης της διοίκησης της κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στα επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας, ο Όμιλος μετέφερε στο Επίπεδο 3 μη εισηγμένους διαθέσιμους προς πώληση μετοχικούς τίτλους €48 εκατ. και διαθέσιμα προς πώληση ομολογιακά δάνεια €226 εκατ., λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του επιπέδου 3	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2013
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	-
Μεταφορές προς το επίπεδο 3	274
Μεταφορά από το επίπεδο 3	(1)
Προσθήκες στο επίπεδο 3 από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	25
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(24)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λουπά αποτελέσματα	5
Αγορές/(πώλησεις)	<u>1</u>
Υπόλοιπο τη 31 Δεκεμβρίου	280

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Η ζημιά ύψους €24 εκατ. για τη χρήση συμπεριλαμβάνεται στα αποτελέσματα και εμφανίζεται στη γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Διαδικασίες αποτίμησης του Ομίλου

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ευρέως αναγνωρισμένα μοντέλα αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των κοινών χρηματοοικονομικών μέσων, όπως τις ανταλλαγές επιτοκίων και τις ανταλλαγές συναλλάγματος (interest and cross currency swaps), που χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς και απαιτούν λίγη κρίση και εκτίμηση από τη διοίκηση. Οι παρατηρήσιμες τιμές ή τα δεδομένα των μοντέλων αποτίμησης είναι συνήθως διαθέσιμα στην αγορά για τους εισηγμένους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, τα διαπραγματεύσιμα και τα απλά εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Η διαθεσιμότητα παρατηρήσιμων τιμών της αγοράς και των δεδομένων των μοντέλων αποτίμησης μειώνει την ανάγκη διενέργειας εκτιμήσεων από τη διοίκηση και επίσης μειώνει την αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών. Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αυτές επικυρώνονται έναντι ιστορικών στοιχείων και, όπου είναι εφικτό, έναντι τρεχουσών ή πρόσφατων παρατηρούμενων συναλλαγών σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα, και επανεξετάζονται περιοδικά από κατάλληλο προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που τα δημιούργησε. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι εκτιμήσεις των εύλογων αξιών που λαμβάνονται από τα μοντέλα προσαρμόζονται με τυχόν άλλους παράγοντες, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας ή την αβεβαιότητα των μοντέλων, στο βαθμό που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα τους λάβουν υπόψη κατά την τιμολόγηση του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι εύλογες αξίες αντανakλούν τον πιστωτικό κίνδυνο του μέσου και περιλαμβάνουν προσαρμογές ώστε να ληφθούν υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας του Ομίλου και του αντισυμβαλλομένου, όπου κρίνεται αναγκαίο. Ο τομέας Global Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Μερικές από διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης περιλαμβάνουν: επιβεβαίωση των παρατηρήσιμων τιμολογήσεων, επαναυπολογισμό των αποτιμήσεων του μοντέλου, επισκόπηση και διαδικασία έγκρισης για τα νέα μοντέλα ή/και αλλαγές στα υφιστάμενα, προσαρμογή και διενέργεια εκ των υστέρων ελέγχων (back-testing) έναντι παρατηρήσιμων συναλλαγών στην αγορά, όπου είναι εφικτό, ανάλυση σημαντικών μεταβολών αποτίμησης, κλπ. Όταν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται οι αποτιμήσεις τρίτων, αυτές ελέγχονται προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13.

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου και του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ του Ομίλου και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, ο Όμιλος λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Ο Όμιλος εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού του πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί.

Τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος άλλαξε την καμπύλη προεξόφλησης των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα από libor σε overnight index swap.

Ο Όμιλος προσδιορίζει την εύλογη αξία των χρεωστικών τίτλων που κατέχει με βάση επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοιο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου, λήξη και απόδοση ή με τη μέθοδο προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων διαθέσιμων προς πώληση ομολογιακών δανείων προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Κατά την αποτίμηση αυτών των δανείων, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο για το 2013 ήταν κατά μέσο όρο 50%. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό, καθώς και την κατηγοριοποίηση της εύλογης αξίας αυτών στα τρία επίπεδα ιεραρχίας:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	45.930	45.930	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων					
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.524	11.886	-	14.410	14.862
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	256	437	-	693	741
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.780	12.323	45.930	61.033	61.213
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	-	637	-	637	755
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	-	637	-	637	755

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Οι υποθέσεις και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν ως εξής:

α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη, βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.

β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.

γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας εισροές έμμεσα παρατηρήσιμες, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Για τα υπόλοιπα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα (ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των μέσων υπολοίπων καταθέσεων και μέσων επιτοκίων, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

	Υποχρεώσεις προς πελάτες					
	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)	2011	2011	2012	2012	2013	2013
Καταθέσεις Ομίλου						
-Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	10.285	1,1%	8.666	1,0%	10.522	0,8%
Προθεσμιακές καταθέσεις	24.992	3,8%	20.725	4,1%	24.389	3,7%
Σύνολο	35.277	3,0%	29.391	3,2%	34.911	2,8%

Σημειώνεται ότι για σκοπούς συγκρισιμότητας, από τα στοιχεία του 2011 έχουν εξαιρεθεί τα στοιχεία Πολωνίας και Τουρκίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου εξαιρουμένων των μη τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία.

Χρονοανάλυση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2013. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου) εμφανίζονται στην «εντός 1 μήνα» κατηγορία.

Χρονοανάλυση Υποχρεώσεων		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012	2013
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
Εντός 1 μήνα	15.975	23.568
1 έως 3 μήνες	5.309	8.250
3 μήνες έως 1 έτος	8.450	9.045
Άνω του 1 έτους	1.452	1.020
Ονομαστικές εκροές	31.186	41.883

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε €29 δισ. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το μέσο υπόλοιπο χρηματοδότησης και το μέσο επιτόκιο για το 2013, το 2012 και το 2011:

Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα			
	2011	2012	2013
Μέσο υπόλοιπο χρηματοδότησης (€ εκατ.)	25.669	32.075	20.655
Μέσο επιτόκιο %	-1,70%	-2,15%	-1,26%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Το μέσο υπόλοιπο υπολογίζεται ως ο μέσος όρος των ημερήσιων υπολοίπων της κάθε χρήσης.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των καταθέσεων πελατών, ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.12.2013:

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2011			2012			2013		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Ταμειευτήριου	3.294	521	3.815	2.743	490	3.233	6.650	1.197	7.847
Όψεως	4.089	1.570	5.659	3.509	1.748	5.258	3.910	1.922	5.832
Προθεσμιακές	14.668	7.505	22.173	14.625	6.905	21.531	20.863	5.466	26.329
Σύνολο	22.051	9.596	31.647	20.877	9.144	30.021	31.423	8.584	40.007
Repos	242	34	276	378	0	378	1.408	0	1.408
EMTNs	509	26	535	334	20	354	112	8	121
Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες	22.803	9.656	32.459	21.589	9.163	30.752	32.942	8.593	41.535

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε €6.473 εκατ. και €6.056 εκατ. αντίστοιχα και αναλύεται ως εξής:

Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012	2013
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.053	3.164
ΟΕΔ 2014 – προνομιούχες μετοχές ⁽¹⁾	904	1.197
ΟΕΔ που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI	832	859
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο	724	634
Χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	187	195
Δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς	154	137
Δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου	182	238
ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο	5	9
Λοιπές απαιτήσεις	15	40
Σύνολο	6.056	6.473

⁽¹⁾ ΟΕΔ που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά αξίας €115 εκατ. προ φόρων, η οποία αφορούσε την αποτίμηση παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετιζόταν με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (private sector).

Οι κύριοι όροι του PSI διαμορφώθηκαν ως εξής:

- Για κάθε ομόλογο που επιλέχθηκε να συμμετάσχει στο PSI, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώθηκε, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάχθηκε με νέα ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάχθηκε με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ,
- Το επιτόκιο των νέων ΟΕΔ ήταν 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξανόμενο στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042,
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίστηκαν μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το ΕΤΧΣ,
- Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους,
- Τα νέα ΟΕΔ είχαν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο αξίας €30 δισ. από το ΕΤΧΣ προς την

Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI,

- Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινταν στο αγγλικό δίκαιο,
- Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύτηκε από ένα διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, προκειμένου να μπορέσει η Ελλάδα να επιτύχει τους αυστηρούς δημοσιονομικούς στόχους και να εφαρμόσει τα σχέδια ιδιωτικοποιήσεων και τις διαρθρωτικές αλλαγές.

Η πρόσκληση για την ανταλλαγή έγινε την 24 Φεβρουαρίου 2012 και η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων που κλήθηκαν να συμμετάσχουν στο PSI ανήλθε σε €206 δισ. περίπου. Τελικά ανταλλάχθηκαν ομόλογα που υπάγονταν στο ελληνικό και ξένο δίκαιο αξίας €199 δισ. περίπου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4046/2012, οι φορολογικές ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI εκπίπτουν φορολογικά σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Το PSI ήταν απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα αυτού, και έπειτα από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης €5.779 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας €7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI το 2012.

Στο πλαίσιο του PSI, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012 ο Όμιλος έλαβε α) νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων, β) τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους. Το 2012, και έπειτα από εκτίμηση της διεθνούς οικονομικής κοινότητας ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ είναι ενεργός, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης αξίας €428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των παλιών ΟΕΔ) αξίας €12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI ανήλθε σε €6,2 δισ.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του ΕΤΧΣ. Τη 18 Δεκεμβρίου 2012, στα πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €31,9 δισ. ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €11,3 δισ.

Στα πλαίσια της συμμετοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος αξίας €192 εκατ. προ φόρων, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου του 2012.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους όρους του PSI και του Προγράμματος Επαναγοράς παρατίθενται στις ενότητες 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η Οικονομική Κρίση στην Ελλάδα — Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς» και 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας».

3.21 Μερισματική Πολιτική

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Για τη χρήση 2013 η Τράπεζα δεν θα διανείμει μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών ούτε θα καταβάλει τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της.

Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα προς απόληψη του συνολικού ποσού κάθε μερίσματος που θα διανέμεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους σε σχέση με τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων συμπίπτει με την ημερομηνία έκδοσής τους ή έπεται αυτής.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η Τράπεζα μπορεί να διανέμει μερίσματα από τα ετήσια διανεμητέα κέρδη της, τα οποία αποτελούνται από καθαρά κέρδη μετά από φόρους, μεταφερόμενες ζημίες και λογιστικές διαφορές προηγούμενων ετών, σε μη ενοποιημένη βάση.

Πριν διανείμει μέρισμα, η Τράπεζα πρέπει, σύμφωνα με το Καταστατικό της και τον Κ.Ν. 2190/1920, να διαθέτει ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών της για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι τη συμπλήρωση ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού της κεφαλαίου. Μετά την εκπλήρωση αυτής της υποχρέωσης, η διάθεση κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική. Η διάθεση κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ξαναγίνεται υποχρεωτική εάν το αποθεματικό στη συνέχεια πέσει κάτω από το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά, πριν από οποιαδήποτε απόφαση για διανομή μερίσματος, για την αντιστάθμιση οποιασδήποτε ζημίας. Σύμφωνα με το Καταστατικό της και την ελληνική νομοθεσία, και υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που αναφέρονται ανωτέρω και κατωτέρω, κάθε χρόνο η Τράπεζα υποχρεούται να διανείμει ελάχιστο μέρισμα από τα ετήσια καθαρά της κέρδη, εφόσον υπάρχουν, ίσο με το 35% των ετήσιων καθαρών κερδών της σε ατομική βάση (μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και τυχόν κερδών που προέρχονται από την εκποίηση μετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στην οποία η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη) (το «Ελάχιστο Μέρισμα»). Το καθαρό κέρδος που απομένει από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των ζημιών από την ίδια αιτία, δε λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του Ελάχιστου Μερισματος. Καθαρά κέρδη που απομένουν μετά την αφαίρεση ποσού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού της Τράπεζας και την καταβολή του Ελάχιστου Μερισματος μπορούν να διανεμηθούν σύμφωνα με την απόφαση της εκάστοτε ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

Ο υπολογισμός όλων αυτών των ποσών βασίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας οι οποίες συντάσσονται με βάση τα ΔΠΧΑ.

Η ετήσια Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίσει τη διανομή κερδών που υπερβαίνουν το Ελάχιστο Μέρισμα με απόφαση λαμβανομένη με απλή απαρτία και πλειοψηφία. Δε μπορεί να γίνει καμία διανομή εάν κατά την ημερομηνία λήξης της προηγούμενης χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή πρόκειται να γίνει μετά τη διανομή κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά της Τράπεζας για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το νόμο ή το Καταστατικό της. Σε κάθε περίπτωση, το ποσό του μερίσματος το οποίο διανέμεται στους μετόχους δε μπορεί να υπερβαίνει τα καθαρά κέρδη της τελευταίας χρήσης προσαυξημένο με τα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από την ετήσια Γενική Συνέλευση η διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα υποχρεωτικά σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό της Τράπεζας αποθεματικά.

Σύμφωνα με το Ν. 148/1967, η ετήσια Γενική Συνέλευση, δύναται να αποφασίσει, (i) με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας να μη διανείμει το Ελάχιστο Μέρισμα ή να διανείμει ποσό μικρότερο του Ελάχιστου Μερισματος ή να μη διανείμει καθόλου μέρισμα, και σε κάθε περίπτωση να μεταφέρει το μη διανεμόμενο μέρισμα σε ειδικό αποθεματικό, το οποίο εντός τεσσάρων ετών από την ημερομηνία της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί με την

έκδοση δωρεάν μετοχών, ή (ii) με πλειοψηφία 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας να μη διανείμει το Ελάχιστο Μέρισμα ή να διανείμει ποσό μικρότερο του Ελάχιστου Μερισματος ή να μη διανείμει καθόλου μέρισμα, σε κάθε περίπτωση χωρίς να είναι υποχρεωμένη να μεταφέρει το μη διανεμόμενο μέρισμα στο ειδικό αποθεματικό που αναφέρθηκε ανωτέρω. Αφού εγκριθεί η διανομή τους, τα μερίσματα θα πρέπει να καταβληθούν στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία εγκρίνονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Η διανομή μερισμάτων εγκρίνεται και τα διανεμόμενα μερίσματα καταβάλλονται εντός της επόμενης χρήσης. Μη εισπραχθέντα μερίσματα παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου εφόσον δεν αναζητηθούν από τους μετόχους εντός πέντε ετών από την 31^η Δεκεμβρίου του έτους κατά το οποίο αποφασίστηκε η διανομή τους.

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, η Τράπεζα μπορεί επίσης να διανείμει προμέρισμα κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού της Συμβουλίου, εφόσον υποβάλει στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας τουλάχιστον 20 ημέρες πριν τη διανομή λογιστική κατάσταση της Τράπεζας με τα στοιχεία του ενεργητικού της, η οποία πρέπει να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και σε μια ημερήσια εφημερίδα ή να δημοσιευτεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας. Τα προμερίσματα δε μπορεί να υπερβαίνουν το ήμισυ των καθαρών κερδών που δηλώνονται στη λογιστική κατάσταση.

Υφιστάμενοι Περιορισμοί στα Μερίσματα

Η Τράπεζα είναι μια από τις τράπεζες στην Ελλάδα που συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Σύμφωνα με το πρόγραμμα αυτό και το Ν. 3723/2008, η Τράπεζα εξέδωσε το Μάιο του 2009 τις Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα έχει επίσης λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, δυνάμει του οποίου 3.789.317.358 Κοινές Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη εκδόθηκαν προς το ΤΧΣ έναντι συνολικού τιμήματος €5,839 δισ. με τη μορφή ομολογιών του ΕΤΧΣ το Μάιο του 2013. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και στο Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης, υπόκειται σε περιορισμούς ως προς τα μερίσματα. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 (που προβλέπει την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών), το ποσό των μερισμάτων που δύναται να διανεμηθεί στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβεί το ανωτέρω Ελάχιστο Μέρισμα. Η απαγόρευση αυτή ισχύει για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Περαιτέρω το Ελληνικό Δημόσιο έχει διορίσει έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου που αφορούν τη διανομή μερισμάτων είτε κατόπιν υπόδειξης του Υπουργού Οικονομικών είτε εφόσον θεωρεί ότι αυτή η απόφαση μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών της Τράπεζας ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπροσθέτως, ως συνέπεια της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ το Μάιο του 2013, δυνάμει του Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικής με τη διανομή μερισμάτων (βλ. ενότητα «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και τη μετέπειτα νομοθεσία, κάθε διανομή κερδών σε Κοινούς Μετόχους αναφορικά με τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2012 μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή Κοινών Μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Σύμφωνα με τους όρους των Προνομιούχων Μετοχών, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλλει στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της σταθερή απόδοση ίση με ποσοστό 10% επί της τιμής διάθεσης κάθε Προνομιούχου Μετοχής, πριν τη διανομή οποιουδήποτε μερισματος στους κατόχους Κοινών Μετοχών και ανεξαρτήτως τυχόν τέτοιας διανομής. Περαιτέρω, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών είναι υποχρεωτική, εκτός εάν εφαρμόζονται οι όροι του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο που η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Εφόσον, ωστόσο, δεν υπάρχουν διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά προερχόμενα από διανεμητέα αποθεματικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας και την εφαρμοστέα νομοθεσία, εφαρμόζεται το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και επομένως, ούτε καταβολές μερισμάτων ούτε καταβολή της σταθερής απόδοσης επιτρεπόταν για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, σε σχέση με τις Προνομιούχες Μετοχές θα επιβάλλεται

προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση της σταθερής απόδοσης του 10% κατά ποσοστό 2% ετησίως, εφόσον εντός πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών δεν έχει ληφθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την εξαγορά τους από την Τράπεζα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας- Ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής-Πρώτη Αξιολόγηση (Δεκέμβριος 2012)») και τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, εκτός αν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει ορισθεί στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας ως η 31^η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δε θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Ο στόχος της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας πριν τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν η συνεχής βελτίωση των μερισμάτων ανά μετοχή, λαμβανομένων υπόψη των καθαρών κερδών της Τράπεζας και των γενικότερων συνθηκών της αγοράς. Η μερισματική πολιτική της Τράπεζας από τότε έχει προσαρμοστεί ώστε να είναι σύμφωνη με τις υποχρεώσεις της Τράπεζας από το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και, μετέπειτα, με την υποχρέωση της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τις Δεσμεύσεις. Κατά συνέπεια, όσο η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, δεσμεύεται από το Ν. 3864/2010 και υπόκειται στις Δεσμεύσεις και στους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται η καταβολή μερισμάτων στους Κοινούς Μετόχους της να είναι απαγορευτική.

Συνεπεία των προαναφερθέντων, η Τράπεζα δεν θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση 2013 στους κατόχους των Κοινών Μετοχών ούτε θα καταβάλει τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της.

3.22 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2013, εκκρεμούσαν ενώπιον των δικαστηρίων μια σειρά υποθέσεων κατά του Ομίλου. Για τις υποθέσεις αυτές έχει σχηματισθεί επαρκής πρόβλεψη ποσού €154 εκατ. στις 31.12.2013 εκ των οποίων τα €42 εκατ. αφορούσαν τις νομικές οντότητες του πρώην Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.20.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.12.2013»). Πρέπει να σημειωθεί ότι σχεδόν για όλες τις υποθέσεις που σχηματίστηκε πρόβλεψη ο Όμιλος έχει ασκήσει τα δέοντα ένδικα βοηθήματα με τα οποία αμφισβητείται η βασιμότητα των αξιώσεων που προβλήθηκαν κατ'αυτού και η νομιμότητα διαφόρων προστίμων που επιβλήθηκαν. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική ή δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Τράπεζας και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρέασαν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αναφέρονται παρακάτω:

Συναλλαγή με τη Fairfax Financial Holdings Limited σχετικά με την Eurobank Properties Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Στις 19 Ιουνίου 2013, η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (Fairfax) ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας τους ως μετόχων της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Eurobank Properties), και παράλληλα την επέκταση σε σημαντικό βαθμό της δυνατότητας και την παροχή πόρων που θα επιτρέψουν στη Eurobank Properties να καταστεί η κορυφαία εταιρεία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Στις 17 Οκτωβρίου 2013, η Eurobank και η Fairfax κατέληξαν στις οριστικές συμφωνίες και έλαβαν ορισμένες βασικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές αναφορικά με τη συνεργασία τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties.

Οι βασικοί όροι της συμφωνίας είχαν ως εξής:

1. Η Eurobank Properties θα προχωρούσε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με τιμή διάθεσης €4,80 ανά νέα μετοχή, προκειμένου να αντλήσει περίπου €193 εκατ.
2. Η Fairfax είχε δεσμευτεί να αγοράσει τα δικαιώματα προτίμησης της Eurobank έναντι συνολικού τιμήματος περίπου €20 εκατ. σε μετρητά και να εξασκήσει τα εν λόγω δικαιώματα καθώς και αυτά που αναλογούν στις μετοχές που κατείχε, επενδύοντας συνολικά περίπου €144 εκατ. Ως αποτέλεσμα της αύξησης, η Fairfax θα αύξανε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties σε περίπου 41% (από περίπου 19% που κατείχε την 31 Δεκεμβρίου 2013) και η Eurobank θα διακρατούσε ποσοστό περίπου 33,5% της Eurobank Properties (με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της αύξησης από τους υπολοίπους μετόχους της Eurobank Properties) και
3. Η Eurobank και η Fairfax θα συνεργάζονταν ώστε, έως την 30 Ιουνίου 2020, η Eurobank να διατηρήσει τον έλεγχο της διοίκησης και να ενοποιεί πλήρως τη Eurobank Properties, ενώ η Fairfax θα έχει εκπροσώπηση στο διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Properties με συνήθη για τέτοιου τύπου συναλλαγές δικαιώματα βέτο. Η συμφωνία αυτή ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι η συμμετοχή της Eurobank στη Eurobank Properties θα παραμένει πάνω από το 20%, ακολούθως τα δικαιώματα διοίκησης θα μεταφερθούν αυτόματα στη Fairfax και η Eurobank θα διατηρήσει συνήθη δικαιώματα βέτο ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties.

Στις 21 Ιανουαρίου 2014, στο πλαίσιο της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από την Eurobank τα 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος €19.994.420,91, ήτοι €0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους €193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά και, ως αποτέλεσμα την 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών.

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 33,95% χωρίς απώλεια ελέγχου. Συνεπώς, η συναλλαγή με τη Fairfax αναγνωρίστηκε ως συναλλαγή καθαρής θέσης με δικαιώματα τρίτων.

Δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία

Τις τελευταίες εβδομάδες, η Ουκρανία βιώνει μία απότομη κλιμάκωση πολιτικής κρίσης, με διεθνείς επιπτώσεις. Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση και γενικότερη προοπτική της χώρας ενέχουν

σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ουκρανία μέσω της θυγατρικής του Public J.S.C Universal Bank. Οι εργασίες της θυγατρικής διεξάγονται μέσω ενός δικτύου 54 καταστημάτων, και επικεντρώνονται στη λιανική τραπεζική ιδιωτών πελατών και στην τραπεζική επιχειρήσεων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού από δραστηριότητες στην Ουκρανία ανήλθε σε €665 εκατ., εκ των οποίων, δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από απομείωση €462 εκατ., ομόλογα ουκρανικού δημοσίου €95 εκατ. και καταθέσεις €285 εκατ. Επιπλέον, η Eurobank και οι θυγατρικές της κατείχαν τίτλους ουκρανικού δημοσίου ύψους €81 εκατ.

Το σύνολο των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου που προέρχονται από την δραστηριότητά του στην Ουκρανία, αντιστοιχεί σε 1,8% των συνολικών λειτουργικών του εσόδων.

Τα γεγονότα και οι πολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία, όπως έχουν διαμορφωθεί μετά το τέλος της χρήσης, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την μείωση της αξίας των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

Ανακοίνωση της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες σε συνέχεια της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013

Στις 6 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Διαγνωστικής Μελέτης 2013 και ανακοίνωσε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου ανέρχονται σε €2.945 εκατ. υπό το βασικό σενάριο. Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου επαναξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει των εκτιμώμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου από τα αποτελέσματα της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013 και της εκτιμώμενης ικανότητας για μελλοντική εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου για την περίοδο από τον Ιούνιο 2013 έως Δεκέμβριο 2016 βάσει μίας συντηρητικής προσαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που υπέβαλε την Τράπεζα το Νοέμβριο του 2013. Για την άσκησή της, η BlackRock αξιολόγησε αναλυτικά δεδομένα των εγχώριων δανειακών χαρτοφυλακίων των ελληνικών τραπεζών και παρείχε μία εκτίμηση των δανειακών βιβλίων των κυριότερων ξένων θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την αξιολόγηση των κεφαλαιακών αναγκών ήταν συντηρητική και, στο μέτρο που ήταν δυνατό, συνάδει την προσδοκώμενη προσέγγιση της αξιολόγησης της ΕΚΤ. Οι κεφαλαιακές ανάγκες εκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας ελάχιστο όριο Core Tier 1 8% υπό το βασικό σενάριο και 5,5% υπό το δυσμενές σενάριο, ενώ η εποπτική αξία της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% του Core Tier I.

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, η Τράπεζα έπρεπε να υποβάλει το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της μέχρι τις 15 Απριλίου 2014, και το οποίο υποβλήθηκε στα τέλη Μαρτίου του 2013. Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε την Τράπεζα ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο ανέρχονται σε €4.980 εκατ. και ζήτησε από την Τράπεζα να υποβάλει το σχέδιό της για το σχηματισμό κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας υπό το δυσμενές σενάριο έως τις 15 Μαΐου 2014.

Η Τράπεζα, με επιστολή της στην Τράπεζα της Ελλάδος στις 24 Μαρτίου 2014, υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους €2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Με την από 8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προσδιορίστηκαν τελικώς σε €2.864 εκατ.

Επιπλέον, ο Όμιλος εξετάζει ή εφαρμόζει ήδη μια σειρά επιπρόσθετων ενεργειών για την περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής του θέσης, όπως ενέργειες που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση, το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οι οποίες θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν κεφάλαια ή/και θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού. Τέλος, η εφαρμογή του προγράμματος συνένωσης με το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton Bank, η απόκτηση των οποίων ολοκληρώθηκε την 30 Αυγούστου 2013, ήδη παρέχει σημαντικές συνέργειες, ενισχύοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Μετά την υπογραφή της Σύμβασης Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε στις 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Καθώς αυτό το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τράπεζας λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και των αποκτήσεων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 11 Απριλίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 14 Απριλίου 2014, υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στις 16 Απριλίου 2014 και αναμένεται να εγκριθεί από αυτήν έως τις 30 Απριλίου 2014. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιέχει τις ακόλουθες κύριες δεσμεύσεις που θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) έως ότου το ποσό των συνολικών δαπανών δεν υπερβεί τα €800 εκατ. στη χρήση 2017,
- μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τάση που απεικονίζεται στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, ήτοι κατά περίπου 180 μονάδες βάσης πλέον του βασικού επιτοκίου αναφοράς σε σχέση με το 4^ο τρίμηνο του 2013 και αφού ληφθούν υπ' όψιν οι εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες ρευστότητας έως τις 31.12.2018,
- μείωση του δείκτη καθαρών δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες της σε 115% κατ' ανώτατο όριο στις 31 Δεκεμβρίου 2017,
- μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο (υπό την επιφύλαξη περαιτέρω μείωσης στο ποσό των €3,5 δισ. κατ' ανώτατο όριο, εάν η Τράπεζα λάβει πρόσθετη κρατική ενίσχυση άνω του €1,0 δισ.) έως τις 30 Ιουνίου 2018,
- πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής του Ομίλου στις ασφαλιστικές δραστηριότητες (ζωής και γενικές),
- μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties A.E.E.A.Π. σε ποσοστό 20% έως τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 21 Δεκεμβρίου 2015,
- δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο ποσοστιαίο όριο ανά θυγατρικής και με εξαίρεση τυχόν αλλαγές του εποπτικού πλαισίου της κάθε χώρας, για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους, σύμφωνα με το σχετικό ορισμό, συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί και οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά

κόμματα), και

- ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, και (ii) δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των τίτλων καθώς αυτοί συνιστούν προσμετρούμενα στοιχεία των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα για την κατάρτιση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης βασίσθηκε στις κάτωθι παραδοχές σχετικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα επόμενα χρόνια, οι οποίες ήταν ευθυγραμμισμένες με τις παραδοχές που δόθηκαν από το ΤΧΣ:

% ετήσια αύξηση (εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά)	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ΑΕΠ	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3
Πληθωρισμός	-0,6	0,2	0,7	1,2	1,3	1,4
Ανεργία	27,0	26,0	24,0	21,0	18,7	15,9
Δείκτης Τιμών Ακινήτων	-12,5	-6,2	-2,0	0,0	1,5	4,2
Εκτίμηση Διαθέσιμου Εισοδήματος	-4,2	0,6	3,0	3,7	3,5	3,3
Αύξηση Καταθέσεων	1,3	1,0	3,4	5,0	5,0	5,0

Η Τράπεζα αναμένει ότι η υλοποίηση των δεσμεύσεών της σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εξορθολογίσει τις δραστηριότητες του Ομίλου και θα μειώσει τα κόστη του, γεγονός που αναμένεται να ενισχύσει την αποτελεσματικότητα του Ομίλου και τη δημιουργία εσωτερικού κεφαλαίου, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο στην επίτευξη του απώτατου στόχου της Τράπεζας να επιστρέψει στην κερδοφορία. Εντούτοις, η υλοποίηση αυτών των δεσμεύσεων δύναται να έχει ουσιώδες δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες ως προς τους κινδύνους που ενέχει η τυχόν μη συμμόρφωση της Τράπεζας με τους όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, βλ. ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη ληφθείσα κρατική ενίσχυση».

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται επίσης στις ενότητες 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα», 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», 3.24.1 «Μετοχικό κεφάλαιο» και 4.5 «Οι όροι της Αύξησης».

3.24 Πρόσθετες πληροφορίες

3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανερχόταν σε €1.640.750.059,50 διαιρούμενο σε 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές. Η διαμόρφωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2011 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός νέων κοινών μετοχών	Αριθμός κοινών μετοχών μετά την αύξηση/ μείωση	Ονομ/κή αξία κοινής μετοχής	Τιμή διάθεσης κοινής μετοχής	Μετρητοίς	Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεμ/κών ή λόγω συγχώνευσης κλπ	Κοινό Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση/ μείωση
08/02/2011	14.353.472	552.948.427	2,81	-	-	72.648.953,62	1.553.785.079, 87
11/07/2011	-	552.948.427	2,22	-	-	326.239.571,93	1.227.545.507, 94
30/04/2013		55.294.843	22,1999998795548	-	-	-	1.227.545.507, 94
30/04/2013		55.294.843	0,30	-	-	(1.210.957.055,04)	16.588.452,90
30/04/2013	3.789.317.358	3.844.612.201	0,30	1,54091078902977		1.136.795.207,40	1.153.383.660, 30
27/06/2013	205.804.664	4.050.416.865	0,30	1,54091078902977	61.741.399, 20	-	1.215.125.059, 50
26/08/2013	1.418.750.000	5.469.166.865	0,30	0,48	-	425.625.000,00	1.640.750.059, 50

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Ειδικότερα από τη χρήση 2011 έως σήμερα πραγματοποιήθηκαν οι εξής μεταβολές στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας:

1. Στις 30 Μαΐου 2011, κατόπιν της από 8.2.2011 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και της από 8.2.2011 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., οι δύο εταιρείες συγχωνεύθηκαν με απορρόφηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και λόγω της συγχώνευσης αυτής το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε με έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και παράλληλη μεταβολή της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €2,75 σε €2,81.
2. Στις 26 Σεπτεμβρίου 2011, κατόπιν της από 11.7.2011 απόφασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε κατά €326.239.571,93 με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €2,81 σε €2,22, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών μετασχηματισμού που είχαν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.
3. Στις 31 Μαΐου 2013, κατόπιν της από 30.04.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε κατά €1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε €22,1999998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από €22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920.

4. Στις 31 Μαΐου 2013, κατόπιν της από 30.4.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €1.136.795.207,40, με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του ΕΤΧΣ, με την έκδοση 3.789.317.358 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €1,54091078902977 η κάθε μία. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.153.383.660,30, διαιρούμενο σε 3.844.612.201 Κοινές Μετοχές.
5. Στις 3 Ιουλίου 2013, κατόπιν της από 27.6.2013 απόφασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €61.741.399,20, με την καταβολή μετρητών, την έκδοση 205.804.664 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €1,54091078902977 η κάθε μία, οι οποίες διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών (Σειρές Α, Β, C, D και Ε) προνομιούχων τίτλων (preferred securities) εκδόσεως της ERB Hellas Funding Limited, και τους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της ERB Hellas (Cayman Islands) Limited, και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.215.125.059,50, διαιρούμενο σε 4.050.416.865 Κοινές Μετοχές.
6. Στις 30 Αυγούστου 2013, κατόπιν της από 26.8.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €425.625.000,00, με εισφορά από το ΤΧΣ του 100% των μετοχών του Νέου ΤΤ κυριότητας του ΤΧΣ και την έκδοση 1.418.750.000 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €0,48 η κάθε μία. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.640.750.059,50, διαιρούμενο σε 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές.
7. Στις 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων αποφάσισε (και η απόφαση αυτή εγκρίθηκε από την ιδιαίτερη συνέλευση του Προνομιούχου Μετόχου που συνεδρίασε την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 12 του Κ.Ν. 2190/1920), την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση μέχρι €2.864.000.000,10, με την καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά σε είδος, την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων Κοινών Μετοχών προς διάθεση μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου.

Προνομιούχες Μετοχές

Στις 6.3.2009, κατόπιν της από 12.1.2009 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €950.125.000, με έκδοση 345.500.000 Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων ίσης ονομαστικής αξίας εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

Το προς της Αύξησης μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Με εξαίρεση των διαλαμβανόμενων στην ενότητα 4.5 «Οι όροι της Αύξησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κατωτέρω, δεν υπάρχει έτερο δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το μετοχικό κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς Κοινών Μετοχών από το προσωπικό (stock options).

Όπως αναφέρθηκε και στην ενότητα 3.11.1 του παρόντος, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, έχει εκδώσει δύο σειρές (Σειρές D και E) ανταλλάξιμων προνομιούχων τίτλων (exchangeable preferred securities) συνολικής ονομαστικής αξίας €400 εκατ., οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 1) του Ομίλου. Αυτοί οι προνομιούχοι τίτλοι είναι ανταλλάξιμοι με Κοινές Μετοχές υπό ορισμένες συνθήκες είτε από τον εκδότη είτε από τον κάτοχο τους με έκπτωση 12% από την αγοραία τιμή της Κοινής Μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Το δικαίωμα ανταλλαγής της Σειράς D αυτών των προνομιούχων τίτλων δύναται να ασκηθεί από τον Οκτώβριο του 2014 και της Σειράς E από το Φεβρουάριο του 2015.

Μετά την ολοκλήρωση της άσκησης διαχείρισης στοιχείων παθητικού (liability management exercise) τον Ιούνιο του 2013, ανταλλάξιμοι προνομιούχοι τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας €379.000.000 ευρίσκονται σήμερα στην κατοχή της Eurobank.

Ίδιες Μετοχές

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις ίδιες μετοχές παρατίθενται στην ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι».

3.24.2 Καταστατικό

Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 11 Δεκεμβρίου 1990 ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών το 1998, η Eurobank απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών το Μάρτιο του 1999. Η Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Η Eurobank είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 000223001000. Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων και η διάρκειά της λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2100.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια πάσης φύσεως εργασιών και δραστηριοτήτων, τις οποίες επιτρέπεται να διενεργούν τα πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από πιστωτικό ίδρυμα.

Στο σκοπό της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικώς οι κατωτέρω δραστηριότητες:

1. Αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων.
2. Χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.
3. Χρηματοδοτική μίσθωση (leasing).
4. Πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων.
5. Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών).
6. Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων.
7. Συναλλαγές για λογαριασμό της ίδιας της Τράπεζας ή της πελατείας της, που αφορούν:
 - i. μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.)
 - ii. συνάλλαγμα
 - iii. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα
 - iv. συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος
 - v. κινητές αξίες
8. Συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων.
9. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη στρατηγική συγκεκριμένου τομέα βιομηχανίας και συναφή θέματα παροχής συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων.
10. Διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές.
11. Διαχείριση χαρτοφυλακίου πάσης φύσεως περιουσιακών στοιχείων πελατών ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση αυτού.
12. Φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών.
13. Συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών.
14. Εκμίσθωση θυρίδων.

15. Έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος.
16. Δραστηριότητες που αφορούν στην παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 4 του Ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει.
17. Κάθε άλλη συναφή προς τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα, επιτρεπόμενη από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω σκοπού της, η Τράπεζα μπορεί να προβαίνει σε ίδρυση επιχειρήσεων και εταιρειών οποιασδήποτε μορφής, σε απόκτηση συμμετοχής με οποιονδήποτε τρόπο σε υφιστάμενες επιχειρήσεις και εταιρείες, σε συνεργασία με οποιονδήποτε τρίτο και γενικώς σε κάθε ενέργεια που εξυπηρετεί άμεσα ή έμμεσα τον σκοπό της.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι αποφάσεις της είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο και τα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας, καθώς και τους Κοινούς Μετόχους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που απουσιάζουν από τη Γενική Συνέλευση και εκείνων που διαφωνούν. Οι Κοινοί Μέτοχοι έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίζουν είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπων τους. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου μπορούν να γίνονται και με ηλεκτρονικά μέσα, και συγκεκριμένα μέσω της διαδικτυακής πρόσβασης, με τη χρήση προσωπικών κωδικών, σε ειδικό μηχανογραφικό σύστημα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει όποιος εμφανίζεται ως κάτοχος Κοινών Μετοχών στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα της επαναληπτικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (Ημερομηνία Καταγραφής -Record Date).

Σε κάθε Γενική Συνέλευση το Δ.Σ. φροντίζει ώστε η αναλυτική πρόσκληση και τα σχετικά έγγραφα να είναι διαθέσιμα στους Κοινούς Μετόχους τουλάχιστον 20 ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων αποφάσεων ή σχολίων του Δ.Σ. για κάθε θέμα της ημερησίας διάταξης. Η πρόσκληση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πληροφορίες που αφορούν το χρόνο και τον τόπο της Γενικής Συνέλευσης, τα θέματα ημερησίας διάταξης, τους Κοινούς Μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, οδηγίες για τον τρόπο συμμετοχής και άσκησης των δικαιωμάτων τους, αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, τη διαδικασία για ψήφο μέσω αντιπροσώπου, τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας και τη διεύθυνση της ιστοσελίδας της Τράπεζας, όπου είναι διαθέσιμες οι προβλεπόμενες από το νόμο πληροφορίες σχετικά με τη Γενική Συνέλευση.

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης.

Το ανωτέρω δικαίωμα δεν έχει ασκηθεί μέχρι σήμερα.

Περαιτέρω, ο εκπρόσωπος του Προνομιούχου Μετόχου που έχει ορισθεί ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, έχει δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων και δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών η να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι ο ανωτέρω εκπρόσωπος δεν έχει μέχρι σήμερα ασκήσει το ανωτέρω δικαίωμα αρνησικυρίας.

Η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικά αρμόδια για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με, *inter alia*, (i) την παράταση της διάρκειας, τη συγχώνευση (με ορισμένες εξαιρέσεις), τη μετατροπή, τη διάσπαση ή τη διάλυση της Τράπεζας, (ii) την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας (εκτός ορισμένων τροποποιήσεων που προβλέπονται στο νόμο), (iii) την αύξηση ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (εκτός των

αυξήσεων που αποφασίζονται από το Δ.Σ. σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 ή επιβάλλονται από το νόμο), την έκδοση μετατρέψιμων ή κερδοφόρων ομολογιών, (iv) την εκλογή μελών του Δ.Σ. (εκτός της εκλογής μελών προς αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποβιωσάντων ή προσώπων που άλλων έπαυσαν να είναι μέλη του Δ.Σ.) και ελεγκτών, (v) το διορισμό εκκαθαριστών, (vi) τη διανομή των ετήσιων κερδών και (viii) την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και την απαλλαγή του Δ.Σ. και των ελεγκτών της Τράπεζας από κάθε ευθύνη κατά την έγκριση αυτών των καταστάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν Κοινοί Μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/5 του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων στη Γενική Συνέλευση ψήφων. Κατ' εξαίρεση, όσον αφορά ορισμένες σημαντικές αποφάσεις, (αυξήσεις, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, μεταβολή εθνικότητας ή του εταιρικού σκοπού, συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας κ.λπ.), η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον τα 2/3 του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου. Οι αντίστοιχες αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί απαρτία, συγκαλούνται επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 29 του Κ.Ν. 2190/1920.

Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης.

Όσον αφορά στα δικαιώματα μειοψηφίας, αυτά προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του Κ.Ν. 2190/1920 (βλ. 4.2.1. Δικαιώματα Κοινών Μετόχων).

Ιδιαίτερη Συνέλευση Προνομιούχων Μετόχων

Με εξαίρεση τις Προνομιούχες Μετοχές που εξέδωσε η Τράπεζα προς το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η Eurobank δεν έχει εκδώσει άλλες προνομιούχες μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην ιδιαίτερη συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920, όταν θίγονται τα δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως μοναδικού κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών.

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων, στην οποία όμως δικαιούται να παρίσταται ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς μεν δικαίωμα ψήφου, αλλά με δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη των προαναφερθεισών αποφάσεων (για τα ειδικά δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών βλ. ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008»).

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από το Καταστατικό, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό της Τράπεζας και οι οποίοι να διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Αναλυτική περιγραφή των δικαιωμάτων, προνομίων ή περιορισμών των υφιστάμενων κατόχων μετοχών της Τράπεζας, καθώς και των ενεργειών που απαιτούνται για την μεταβολή των δικαιωμάτων τους παρατίθενται στην ενότητα 4.2.1.«Δικαιώματα Μετόχων».

3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Ο Όμιλος Eurobank υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ήτοι στους νόμους, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Επίσης, δεδομένου ότι οι Κοινές Μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α., η Τράπεζα διέπεται από το θεσμικό πλαίσιο που εφαρμόζεται στις εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών. Επίσης, κυοφορούμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο εποπτείας και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς και αναφορικά με τις απαιτήσεις για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών που δύνανται να επηρεάσουν στο μέλλον ζητήματα όπως η κεφαλαιακή επάρκεια και ο τρόπος διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Τράπεζας περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου υπό τον τίτλο «*Το ρυθμιστικό πλαίσιο της Ε.Ε. για τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό και τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης*» και «*Κεφαλαιακή Επάρκεια*».

Πρόσφατα, η Ελληνική Κυβέρνηση τροποποίησε τους όρους του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.6.2 του Ενημερωτικού Δελτίου 3.6.2 «*Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*».

Τέλος, το θεσμικό πλαίσιο που αφορά στην ίδρυση και λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και διέπεται κυρίως από το Ν. 3601/2007 που αναφέρεται κατωτέρω θα αναμορφωθεί μετά την ψήφιση του κατατεθέντος σχεδίου νόμου υπό τον τίτλο "Πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων ενσωμάτωση Οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του ν.3601/2007 και άλλες διατάξεις" ώστε να συνάδει με τις διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ «σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων, την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ και την κατάργηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ».

Κανονιστικό πλαίσιο

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως ισχύει.

Η Τράπεζα της Ελλάδος εκδίδει άδεια λειτουργίας στα πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις του Ν. 3601/2007. Ειδικότερα, ο Ν. 3601/2007 περιλαμβάνει διατάξεις σχετικά με την ίδρυση και την παροχή άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα, την ανάκληση αυτής της άδειας, τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων και την παροχή υπηρεσιών από πιστωτικά ιδρύματα, τις σχέσεις με κράτη τρίτων χωρών, την απόκτηση ειδικής συμμετοχής από πιστωτικά ιδρύματα σε άλλες επιχειρήσεις, την απόκτηση συμμετοχής σε πιστωτικά ιδρύματα από φυσικά και νομικά πρόσωπα, την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ατομική και ενοποιημένη βάση, τη γνωστοποίηση πληροφοριών προς την Τράπεζα της Ελλάδος, το επαγγελματικό απόρρητο, τις υποχρεώσεις των φυσικών προσώπων που ελέγχουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, το διορισμό επιτρόπου, την επιβολή κυρώσεων και διατάξεις που αφορούν στην αναδιάρθρωση και στην εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένης της ειδικής εκκαθάρισής τους, και στην κεφαλαιακή επάρκεια τραπεζικών ομίλων, συμπεριλαμβανομένων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων, υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που ορίζεται εκάστοτε με ΠΔ/ΤΕ και πράξεις της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος,
- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας που ορίζεται εκάστοτε με ΠΔ/ΤΕ και πράξεις των αρμοδίων επιτροπών της Τράπεζας της Ελλάδος,
- να έχουν αποτελεσματική οργάνωση εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητο σύστημα κανονιστικής συμμόρφωσης, σύστημα και διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, όπως προβλέπεται εκάστοτε με ΠΔ/ΤΕ και πράξεις των αρμοδίων επιτροπών της Τράπεζας της Ελλάδος,
- να υιοθετήσουν Πολιτική Αποδοχών και να συστήσουν Επιτροπή Αποδοχών,
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές,
- να δημοσιοποιούν εποπτικής φύσης πληροφορίες κατ' αρχήν, μέσω του ιστοτόπου τους στο διαδίκτυο, ενώ επιπροσθέτως είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και άλλα μέσα προς τον σκοπό αυτό,
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν, και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της, όπως κατά περίπτωση απαιτείται, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές πράξεις, αποφάσεις και εγκυκλίους των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας της.

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, άλλους σχετικούς νόμους και ΠΔ/ΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, αυτή έχει την εξουσία:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση,
- να επιβάλει πρόστιμα,
- να ορίσει επίτροπο για την εν γένει αξιολόγηση της οικονομικής, διοικητικής και οργανωτικής κατάστασης του πιστωτικού ιδρύματος και τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων ώστε να διασφαλιστεί η εύρυθμη λειτουργία του, προετοιμάζοντάς το είτε για την εξυγίανση είτε για την αναδιάρθρωσή του,
- εφόσον η παραβίαση δεν μπορεί να θεραπευτεί, να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να εκκινήσει τη διαδικασία για την ειδική εκκαθάρισή του, και
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επ. του Ν. 3601/2007.

Συγκεκριμένα,

1. η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να υποχρεώσει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Ν. 3601/2007 ή/και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί να δίδεται η προηγούμενη έγκρισή της για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες θεωρεί ότι δύνανται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.
2. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες σε περίπτωση που:
 - i. το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του,
 - ii. το πιστωτικό ίδρυμα παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

- iii. το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις νόμων ή των αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του, εν γένει η διασφάλιση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας ή της εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- iv. το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,
- v. καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στη σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- vi. καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύνανται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες. Ο επίτροπος που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος οφείλει να αξιολογήσει την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και να προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης των άρθρων 63Γ-63Ε επόμενα του Ν.3601/2007 ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση κατά το άρθρο 68 του ίδιου νόμου. Από την κοινοποίηση του διορισμού του επιτρόπου στο πιστωτικό ίδρυμα, κάθε πράξη που αφορά στη διοίκησή του είναι ανίσχυρη χωρίς τη σύμπραξή του, ενώ αν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι οι εργασίες του πιστωτικού ιδρύματος δεν δύνανται να εξακολουθήσουν υπό την παρούσα διοίκησή του, αποφασίζει την ανάθεση της διοίκησης του πιστωτικού ιδρύματος στον επίτροπο. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Γ-63Ε του Ν. 3601/2007 προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο πρόσωπο, έναντι ανταλλάγματος και παραχρήμα μετά τη σχετική απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Σε αυτήν την περίπτωση, ανακαλείται η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και τίθεται σε ειδική εκκαθάριση. Ο κύριος σκοπός του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος είναι η διασφάλιση της συνέχειας των κρίσιμων δραστηριοτήτων και των υπηρεσιών πληρωμών του αρχικού πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος καταβάλλεται εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ και το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να προετοιμάσει τη χρήση των κεφαλαίων του στη λήψη μέτρων. Προς το σκοπό αυτό, η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ συνάπτουν μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης των άρθρων 63Γ έως 63Ε του Ν.3601/2007, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο τέτοιου ύψους που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Αναφορικά με την εξυγίανση και την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε «Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το πλαίσιο εξυγίανσης και εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και την τροποποίηση των Οδηγιών 77/71/ΕΟΚ και 82/891/ΕΚ, των Οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ και 2011/35/ΕΚ και του Κανονισμού (ΕΚ)1093/2010. Στις 12 Δεκεμβρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι τα Κράτη Μέλη της ΕΕ και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο συμφώνησαν πολιτικά ως προς το προτεινόμενο πλαίσιο αυτής της οδηγίας. Το συμφωνηθέν πλαίσιο τελεί υπό τεχνική επεξεργασία και επίσημη έγκρισή του από το Συμβούλιο της ΕΕ και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, αλλά εάν η πρόταση οδηγίας υιοθετηθεί όπως έχει προταθεί, οι ανωτέρω διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας θα πρέπει να τροποποιηθούν ή αντικατασταθούν αντίστοιχα.

4. Σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος ανακληθεί, η Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το άρθρο 68 του Ν. 3601/2007, το θέτει σε ειδική εκκαθάριση και διορίζει για τη διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος κατά τη διάρκεια της ειδικής εκκαθάρισης, η οποία διενεργείται σύμφωνα με τους κανόνες για την ειδική εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων που περιλαμβάνονται σε κανονισμό της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, ο οποίος εκδόθηκε αρχικώς στις 4 Νοεμβρίου 2011.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο που εμπίπτει στην κανονιστική και εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της δικαιοδοσίας της να επιβάλλει κυρώσεις βάσει ειδικών νόμων, έχει τη γενική δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις σε αυτά τα ιδρύματα.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ε.Ε. τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν εφαρμοστικές ΠΔ/ΤΕ που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής του Συμφώνου της Βασιλείας II, τέθηκαν σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2008 και έκτοτε έχουν τροποποιηθεί.

Το 2008, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 και της Οδηγίας 2010/76/ΕΚ (η «CRD III») της 24^{ης} Νοεμβρίου 2010, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο.

Η CRD III εισήγαγε σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- αύξησε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ώστε να διασφαλιστεί ότι η αξιολόγηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αντανακλά ορθότερα τις δυνητικές ζημιές από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες, και
- περιόρισε τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις και επανατιτλοποιήσεις και αύξησε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για επανατιτλοποιήσεις ώστε να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες αξιολογούν προσηκόντως τον κίνδυνο που ενέχουν επενδύσεις σε αυτά τα σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Σύμφωνα με την Πράξη 13/2013, τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα οφείλουν να πληρούν κατ' ελάχιστον συντελεστή 9% των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων τους επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού τους σε ατομική και ενοποιημένη βάση. Επιπλέον, το άρθρο 27 του Ν. 3601/2007 προβλέπει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια έναντι διακανονισμού όχι μόνο του ιδίου χαρτοφυλακίου τους αλλά για το σύνολο των δραστηριοτήτων τους, ενώ το άρθρο 29 του ίδιου νόμου προβλέπει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να υιοθετούν πολιτικές αξιολόγησης ώστε να διασφαλιστεί η παροχή ολοκληρωμένης πληροφόρησης και στοιχείων αναφορικά με το προφίλ του πιστωτικού κινδύνου τους προς τους συμμετέχοντες στην αγορά, διαφορετικά υποχρεούνται να δημοσιοποιούν τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες πλέον εκείνων που απαιτούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Πρόσθετες υποχρεώσεις ενημέρωσης

Μετά την υιοθέτηση των κατευθυντηρίων γραμμών της Βασιλείας II, εκδόθηκε η ΠΔ/ΤΕ 2606/2008 που επιβάλλει νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης στα πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η ΠΔ/ΤΕ 2651/2012 επανακαθόρισε την περιοδική υποβολή στοιχείων προς την Τράπεζα της Ελλάδος από τα εποπτευόμενα πιστωτικά ιδρύματα, ολοκληρώνοντας με αυτόν τον τρόπο σε τεχνικό επίπεδο το πλαίσιο εποπτείας της Βασιλείας II.

Αυτές οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν την υποβολή περιοδικών στοιχείων και πληροφοριών σχετικά με τα ακόλουθα:

- την κεφαλαιακή διάρθρωση, τις ειδικές συμμετοχές, τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με πιστωτικό ίδρυμα, τα δάνεια και λοιπές πιστοδοτήσεις που έχουν χορηγηθεί προς αυτά τα πρόσωπα από πιστωτικό ίδρυμα,
- τους δείκτες ιδίων κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας,
- τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης,
- τον κίνδυνο αγοράς από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου συναλλάγματος,
- πληροφορίες ως προς τη σύνθεση του ιδίου χαρτοφυλακίου συναλλαγών,
- το λειτουργικό κίνδυνο,
- τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και τον κίνδυνο από την έκθεση σε ομίλους επιχειρήσεων,
- τον κίνδυνο ρευστότητας,
- στοιχεία της διατραπεζικής αγοράς,
- οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες,
- καλυμμένα ομόλογα,
- συστήματα εσωτερικού ελέγχου,
- την καταπολέμηση των εσόδων από παράνομη δραστηριότητα και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- τα συστήματα πληροφορικής, και
- λοιπά στοιχεία και πληροφορίες.

Ως προς τα ανωτέρω, σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2644/2011, η Τράπεζα οφείλει να υποβάλει στη Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος πληροφορίες σχετικά με κάθε συναλλαγή που διενεργεί στη διατραπεζική αγορά την εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημερομηνία αξίας της σχετικής συναλλαγής.

Υποχρεωτικές Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος

Το πλαίσιο υποχρεωτικών καταθέσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος. Από τον Ιανουάριο του 2012, ο συντελεστής δέσμευσης είναι 1% για όλες

τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν τη βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2)ετών,
- γeros (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα συμβατικά επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια και χορηγήσεις γενικά δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, περιλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής.

Περιορισμοί όμως υφίστανται ως προς τον ανατοκισμό. Συγκεκριμένα, ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και χορηγήσεων ισχύει μόνον εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο άρθρο 12 του Ν. 2601/1998, στο άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και στο άρθρο 39 του Ν. 3259/2004.

Ο τόκος υπερημερίας υπολογίζεται προς επιτόκιο ίσο με το συμβατικό, προσαυξανόμενο κατά τον ανώτατο εκάστοτε επιτρεπόμενο από την Τράπεζα της Ελλάδος αριθμό εκατοστιαίων μονάδων.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας

Ως πλήρως συνεργαζόμενο μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοπιστωτικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Ελλάδα δεσμεύεται από τις συστάσεις της FATF και έχει ενσωματώσει τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ δυνάμει του Ν. 3691/2008, καθώς και τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας δυνάμει του Ν. 3034/2002, στο Ελληνικό δίκαιο.

Σύμφωνα με το Ν. 3691/2008, μεταξύ άλλων:

- η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από το αδίκημα της φοροδιαφυγής, και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα,
- τα πιστωτικά ιδρύματα και οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί στους οποίους περιλαμβάνονται οι εταιρείες παροχής πιστώσεων και οι ασφαλιστικές εταιρείες που ασκούν ασφαλίσεις ζωής ή/και παρέχουν υπηρεσίες σχετιζόμενες με επενδύσεις, περιλαμβάνονται στα υπόχρεα πρόσωπα που υπόκεινται στις υποχρεώσεις του νόμου,
- τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν μέτρα πιστοποίησης και επαλήθευσης της ταυτότητας των πελατών τους, να ασκούν συνεχή εποπτεία όσον αφορά στην επιχειρηματική σχέση, να τηρούν αρχεία και να αναφέρουν στην αρμόδια Αρχή ύποπτες συναλλαγές,
- η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η αρμόδια αρχή για την εποπτεία, μεταξύ άλλων, των πιστωτικών ιδρυμάτων ως προς τη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει ο Ν. 3691/2008 και την έκδοση σχετικών διοικητικών και κανονιστικών πράξεων, ενώ το Υπουργείου Οικονομικών έχει ορισθεί ως Κεντρική Συντονιστική Αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων αυτού του νόμου, την αξιολόγηση και ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των σχετικών μηχανισμών και το συντονισμό της δράσης των λοιπών αρμόδιων αρχών.
- οι περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν ισχύουν στα πλαίσια ανταλλαγής πληροφοριών για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες,
- η Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και

Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τα υπόχρεα πρόσωπα που υπάγονται στον Ν. 3691/2008 και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εκδώσει πολυάριθμες κανονιστικές πράξεις που εφαρμόζονται στα πιστωτικά ιδρύματα και τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς τους οποίους εποπτεύει και, ανάλογα με την περίπτωση, λαμβάνουν υπόψη και αντικατοπτρίζουν τις συστάσεις της FATF και την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Αυτές οι πράξεις αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαδικασία και στα έγγραφα που απαιτούνται για την πιστοποίηση και επαλήθευση της ταυτότητας των πελατών των τραπεζών (know-your-customer), σε ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών και στο πλαίσιο των κυρώσεων που δύνανται να επιβληθούν στα πιστωτικά ιδρύματα και τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Επιπλέον, ορισμένες από τις πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος τροποποιήθηκαν πρόσφατα και προβλέπουν, μεταξύ άλλων:

1. την υποχρέωση των πιστωτικών ιδρυμάτων να επιβεβαιώνουν τα εισοδήματα των πελατών τους όταν καταρτίζουν το οικονομικό προφίλ τους χρησιμοποιώντας φορολογικά στοιχεία και έγγραφα, πλην ορισμένων εξαιρέσεων,
2. την προσθήκη νέας κατηγορίας πελατών υψηλού κινδύνου που αφορά σε πρόσωπα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο διάπραξης φοροδιαφυγής ή νομιμοποίησης του προκύπτοντος από το αδίκημα αυτό οφέλους, για την οποία εφαρμόζονται ενισχυμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας, και
3. την αναδιάρθρωση του ορίου για αναλήψεις σε μετρητά στο ποσό των €50.000 (αντί €250.000), πάνω από το οποίο συνιστάται στα πιστωτικά ιδρύματα να εκδίδουν τραπεζικές επιταγές ή να προχωρούν στη μεταφορά εμβασμάτων σε τραπεζικό λογαριασμό.
4. την πρόβλεψη νέας κατηγορίας στην ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών οι οποίες μπορούν να συνδεθούν ή να συσχετισθούν με τη φοροδιαφυγή.

Τέλος, ο Όμιλος έχει θεσπίσει διαδικασίες ώστε να συμμορφώνεται και με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001», η οποία περιλαμβάνει διατάξεις που αφορούν τράπεζες και χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες σε παγκόσμιο επίπεδο.

Υπηρεσίες Πληρωμών και Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ

Υπηρεσίες πληρωμών

Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει την Οδηγία 2007/64/ΕΚ για τις υπηρεσίες πληρωμών που είναι γνωστή ως Οδηγία για τις Υπηρεσίες Πληρωμών (Payment Services Directive ή «PSD») δυνάμει του Ν. 3862/2010, η οποία απαιτεί από κάθε πάροχο υπηρεσιών πληρωμών, όπως η Τράπεζα, να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του Ν. 3862/2010. Επίσης, ο Ν. 3862/2010 περιέχει σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών, ενώ εφαρμόζεται μόνον όταν ο πάροχος της υπηρεσίας πληρωμών του πληρωτή και του λήπτη βρίσκονται στην Ε.Ε., με εξαίρεση τη διάταξη που αφορά στην ημερομηνία αξίας της συναλλαγής.

Στις 24 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις «υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά και την τροποποίηση των Οδηγιών 2002/65/ΕΚ, 2013/36/ΕΕ και 2009/110/ΕΚ και την κατάργηση της Οδηγίας 2007/64/ΕΚ», η οποία πρόκειται να καταργήσει και ενσωματώσει τη PSD. Αυτή η πρόταση Οδηγίας, γνωστή και ως Οδηγία για τις Υπηρεσίες Πληρωμών Νο 2 (Payment Services Directive 2 ή PSD 2), αναμένεται να βελτιώσει τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς για τις υπηρεσίες πληρωμών και ευρύτερα για όλα τα αγαθά και τις υπηρεσίες, δεδομένης της ανάγκης για καινοτόμα, αποτελεσματικά και ασφαλή μέσα πληρωμών.

Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ

Ο Κανονισμός 2560/2001 για τις διασυνοριακές πληρωμές σε ευρώ έθεσε τα θεμέλια για την πολιτική του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε Ευρώ («SEPA», από τα αρχικά των λέξεων Single Euro Payments Area), καθιερώνοντας την αρχή ότι οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να επιβάλλουν διαφορετικές χρεώσεις για εγχώριες και διασυνοριακές πληρωμές ή αναλήψεις μέσω των ATM εντός της ΕΕ. Μετά την έκδοση της Οδηγίας 2007/64 και πριν την έκδοση του Ν. 3862/2010, και συγκεκριμένα την 1 Νοεμβρίου 2009, τέθηκε σε εφαρμογή ο Κανονισμός 924/2009 για τις διασυνοριακές πληρωμές στην ΕΕ, ο οποίος κατάργησε τον Κανονισμό 2560/2001, και εισήγαγε πρόσθετες διατάξεις οι οποίες προώθησαν περαιτέρω την οικονομική ενοποίηση της ΕΕ γενικά, και την εφαρμογή του SEPA ειδικότερα, και μείωσε σημαντικά τις χρεώσεις που κατέβαλαν οι καταναλωτές και άλλοι χρήστες υπηρεσιών πληρωμών για ρυθμισμένες υπηρεσίες πληρωμών, όπως μεταφορές πιστώσεων, άμεσες χρεώσεις, αναλήψεις μετρητών και εμβάσματα. Ο Κανονισμός 924/2009 εφαρμόζει επί πληρωμών σε ευρώ σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ.

Ο Κανονισμός 924/2009 τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 260/2012, ο οποίος είναι επίσης γνωστός ως Κανονισμός (μετάβασης στον) SEPA. Ο Κανονισμός SEPA καθιέρωσε τεχνικές και επιχειρηματικές απαιτήσεις για μεταφορές πιστώσεων και άμεσες χρεώσεις σε ευρώ. Σύμφωνα με τις μεταβατικές προβλέψεις του, οι μεταφορές πιστώσεων και οι άμεσες χρεώσεις θα πρέπει να διενεργούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του το αργότερο μέχρι την 1 Φεβρουαρίου 2014, με την επιφύλαξη ορισμένων περιορισμένων εξαιρέσεων που προβλέπει ο εν λόγω Κανονισμός. Σε χώρες εκτός Ευρωζώνης, η διατάξεις του Κανονισμού SEPA θα τεθούν σε ισχύ από τις 31 Οκτωβρίου 2016. Ουσιαστικά, αυτό σημαίνει ότι από αυτές τις ημερομηνίες και μετά, τα υφιστάμενα εθνικά συστήματα μεταφοράς πιστώσεων και άμεσων χρεώσεων σε ευρώ θα αντικατασταθούν από τα αντίστοιχα συστήματα του SEPA, τα οποία θα είναι σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό SEPA. Το νόμισμα των κεφαλαίων που θα ανταλλάσσονται μέσω αυτών των συστημάτων είναι ομοίως το ευρώ.

Πλήρης συμμόρφωση με τον Κανονισμό SEPA αναμένεται να οδηγήσει σε πιο αυτοματοποιημένες εσωτερικές διαδικασίες, χαμηλότερα κόστη συστημάτων διαχείρισης πληροφορικής, μειωμένα κόστη βάσει των τραπεζικών χρεώσεων, πιο περιορισμένο αριθμό τραπεζικών λογαριασμών και συστημάτων διαχείρισης μετρητών, και μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα και ενοποίηση των πληρωμών οποιουδήποτε οργανισμού.

Εξασφαλίσεις δανείων

Στις τράπεζες επιτρέπεται να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών, στοιχείων του ενεργητικού και απαιτήσεων συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων σε μετρητά. Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση υποθήκης, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να τραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 4224/2013, οι πλειστηριασμοί κατά ακινήτων στην Ελλάδα που αποτελούν την κύρια κατοικία οφειλετών αναστέλλονται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014, εφόσον πληρούνται σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια:

1. η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις €200.000,
2. το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό του οφειλέτη, όπως διαμορφώνεται κατόπιν της αφαίρεσης των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, είναι μικρότερο ή ίσο των €35.000,
3. η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης αξίας του οφειλέτη δεν υπερβαίνει τις €270.000 και
4. το σύνολο των καταθέσεων και κινητών αξιών του οφειλέτη στην Ελλάδα και στο εξωτερικό την 20η Νοεμβρίου 2013, δεν υπερβαίνει τις €15.000, εξαιρουμένων περιοδικών παροχών από συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά προγράμματα .

Τα ανωτέρω όρια των προϋποθέσεων προσαυξάνονται έκαστο κατά ποσοστό 10% στην περίπτωση οφειλετών που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα, οφειλετών με αναπηρία και οφειλετών που βαρύνονται φορολογικά με άτομα με αναπηρία.

Οι οφειλέτες που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, οφείλουν να παράσχουν στους δανειστές τους συγκεκριμένες πληροφορίες, στις οποίες περιλαμβάνονται τα στοιχεία επικοινωνίας τους και πληροφορίες σχετικές με την οικονομική του κατάσταση. Επιπροσθέτως, κατά τη διάρκεια απαγόρευσης πλειστηριασμού, οι δανειστές μπορούν να καλούν τον οφειλέτη να προσκομίσει αντίγραφα συγκεκριμένων εγγράφων που προβλέπονται στο νόμο, τα οποία αποδεικνύουν την οικονομική του κατάσταση, και τα οποία ο οφειλέτης οφείλει να προσκομίσει στο δανειστή εντός ενός μηνός από την κοινοποίηση του αιτήματος. Σε περίπτωση μη προσκόμισης των εγγράφων εντός της ανωτέρω προθεσμίας με απόδειξη, αίρεται για το συγκεκριμένο οφειλέτη η απαγόρευση πλειστηριασμού.

Κατά τη διάρκεια απαγόρευσης πλειστηριασμού, οι οφειλέτες υποχρεούνται να καταβάλουν προς τους δανειστές τους (σε περίπτωση ύπαρξης περισσότερων δανειστών η καταβολή κατανέμεται συμμετρως) μηνιαίως ένα ποσό, το οποίο, (α) εφόσον το ετήσιο οικογενειακό εισόδημα δεν ξεπερνά τις €15.000, ισούται με ποσοστό 10% επί του καθαρού μηνιαίου εισοδήματός τους και (β) εφόσον το ετήσιο οικογενειακό εισόδημα ξεπερνά τις €15.000, ισούται με ποσοστό 10% στο ποσό μέχρι τις €15.000 και 20% στο υπερβάλλον εισόδημα. Το ανωτέρω όριο του ετήσιου οικογενειακού αυξάνεται σε €20.000 για οικογένειες που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα, οφειλέτες με αναπηρία και οφειλέτες που βαρύνονται φορολογικά με άτομα με αναπηρία, ενώ για τους οφειλέτες με μηδενικό εισόδημα ή εισόδημα που ισούται μέχρι του ποσού του επιδόματος ανεργίας, παρέχεται δυνατότητα μηδενικών καταβολών. Για τους οφειλέτες που δεν είναι άνεργοι, δεν απασχολούνται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας στον ιδιωτικό ή δημόσιο τομέα, δεν είναι συνταξιούχοι ή μισθωτοί, το ανωτέρω μηνιαίο ποσό της καταβολής δε μπορεί να είναι μικρότερο του 20% της τελευταίας ενήμερης δόσης.

Οι καταβολές κατά την περίοδο της απαγόρευσης αφαιρούνται από το ανεξόφλητο υπόλοιπο. Ωστόσο, η μη τήρηση της ανωτέρω υποχρέωσης για τρεις μήνες συνολικά, έχει ως αποτέλεσμα την άρση της απαγόρευσης για το συγκεκριμένο οφειλέτη και τη συγκεκριμένη οφειλή. Τέλος, κατά τη διάρκεια της απαγόρευσης πλειστηριασμού και εφόσον η απαγόρευση δεν έχει αρθεί για τον πρωτοφειλέτη ως προς τη συγκεκριμένη οφειλή, απαγορεύεται ο πλειστηριασμός ακινήτων των εγγυητών για τις συγκεκριμένες οφειλές.

Ρύθμιση και Αναδιάρθρωση Οφειλών

Από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η ελληνική κυβέρνηση υιοθέτησε νομοθετικές ρυθμίσεις, όπως οι Νόμοι 3816/2010, 3869/2010 και 4161/2013, δίδοντας τη δυνατότητα σε οφειλέτες που πληρούσαν ορισμένα κριτήρια να ρυθμίσουν ή αναδιαρθρώσουν, κατά περίπτωση, οφειλές τους προς πιστωτικά ιδρύματα. Ο Ν. 3869/2010 (ως προς τον οποίο γίνεται λόγος παρακάτω, βλ. «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων») εξακολουθεί να ισχύει, ενώ η προθεσμία υπαγωγής στις ευνοϊκές διατάξεις του Ν. 3816/2010 που αφορούσε στη ρύθμιση ορισμένων οφειλών από επαγγελματικά και επιχειρηματικά δάνεια ή πιστώσεις που είτε ήταν ληξιπρόθεσμα (από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και μετά) είτε δεν ήταν και οφείλονταν προς πιστωτικά ιδρύματα από φυσικά και νομικά πρόσωπα εξέπνευσε στις 15 Απριλίου 2010. Επιπλέον, η προθεσμία υπαγωγής στο πρόγραμμα διευκόλυνσης ενήμερων δανειοληπτών του Ν. 4161/2013 (που δίδει τη δυνατότητα σε φυσικά πρόσωπα-δανειολήπτες να υπαχθούν άπαξ σε πρόγραμμα ευνοϊκής μεταχείρισης των ενήμερων οφειλών τους προς πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα με περίοδο χάριτος σαράντα οκτώ (48) μηνών) εκπνέει στις 16 Απριλίου 2014.

Επιπροσθέτως, δυνάμει του Ν. 4224/2013 που τέθηκε σε ισχύ στα τέλη Δεκεμβρίου 2013, συστάθηκε το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους (στο εξής το «Συμβούλιο»), αποστολή του οποίου είναι ιδίως:

1. η διαμόρφωση πολιτικών σχετικά με την οργάνωση ενός ολοκληρωμένου μηχανισμού αποτελεσματικής διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών δανείων,
2. οι προτάσεις τροποποιήσεων του υφιστάμενου νομικού πλαισίου σε θέματα ουσίας και διαδικασίας για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας στην επίλυση θεμάτων ιδιωτικού χρέους, συμπεριλαμβανομένης της επιτάχυνσης των διαδικασιών αναφορικά με τις καθυστερούμενες αποπληρωμές και τη βελτίωση του θεσμικού πλαισίου που διέπει την αγορά ακινήτων,
3. η κατάρτιση δράσεων ευαισθητοποίησης για την άμεση και αποτελεσματική ενημέρωση και υποστήριξη των πολιτών και των ενδιαφερομένων μερών σχετικά με τη λήψη αποφάσεων επί των ανωτέρω θεμάτων,

4. η δημιουργία ενός δικτύου παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για θέματα διαχείρισης οφειλών.

Επιπλέον, ο Ν. 4224/2013 προβλέπει ότι το Συμβούλιο ορίζει τις αρχές του «συνεργάσιμου δανειολήπτη» και προβαίνει ετησίως στην εκτίμηση των «εύλογων δαπανών διαβίωσης» που θα ενσωματωθούν στον «Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών» για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών οφειλών ο οποίος θα εκδοθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και τεθεί σε εφαρμογή το αργότερο στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Αυτός ο κώδικας θα περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, διατάξεις σχετικά με τις διαδικασίες αξιολόγησης κινδύνου, τις διαδικασίες αξιολόγησης της δυνατότητας αποπληρωμής, δεσμευτικούς κανόνες συμπεριφοράς των τραπεζών με σαφή χρονοδιαγράμματα, όρους επικοινωνίας μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων και δανειοληπτών, και σε αυτές θα αξιοποιούνται οι ορισμοί του «συνεργάσιμου δανειολήπτη» και των «εύλογων δαπανών διαβίωσης», των οποίων θα γίνεται χρήση κατά τη λήψη αποφάσεων των τραπεζών σχετικά με παροχή λύσεων/αναδιαρθρώσεων δανείων που βρίσκονται σε καθυστέρηση πληρωμής.

Τέλος, ο Ν. 4224/2013 προβλέπει ότι ο Συνήγορος του Καταναλωτή θα διαμεσολαβεί μεταξύ δανειστών και οφειλετών, με σκοπό τη ρύθμιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ιδίως αναφορικά με θέματα που άπτονται της εφαρμογής του προαναφερθέντος Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις» που τέθηκε σε ισχύ στις 3 Αυγούστου 2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμισή τους ή και απαλλαγή τους από τις οφειλές τους. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Ο Ν. 3869/2010 τροποποιήθηκε επανειλημμένως και επιτρέπει τη ρύθμιση όλων των οφειλών προς τις τράπεζες (από καταναλωτικά, στεγαστικά και επαγγελματικά δάνεια) ή άλλους πιστωτές, υπό ορισμένες εξαιρέσεις.

Οι οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του αρμόδιου δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μόνο μία φορά. Τα μέρη δύνανται, πριν την υποβολή της αίτησης του οφειλέτη στο δικαστήριο, να προσφύγουν στην διαδικασία της διαμεσολάβησης.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο, η οποία πρέπει να περιέχει μεταξύ άλλων, κατάσταση της περιουσίας του ιδίου και των κάθε φύσης εισοδημάτων αυτού και της συζύγου του, κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεών τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφειλών. Ο οφειλέτης πρέπει εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την κατάθεση να επιδώσει την αίτηση στους πιστωτές και τους εγγυητές. Εντός μηνός από την επίδοση οι πιστωτές οφείλουν να καταθέσουν στο φάκελο τις απόψεις τους για το σχέδιο ρύθμισης των οφειλών του αιτούντος. Εάν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση των πιστωτών που υποβάλει ο οφειλέτης μαζί με την αίτηση, η απαίτησή του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Πέραν της δικασίμου, η οποία προσδιορίζεται μέσα σε έξι (6) μήνες από την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης, το δικαστήριο προσδιορίζει και «ημέρα επικύρωσης», υποχρεωτικώς δύο (2) μήνες μετά την κατάθεση της αίτησης, κατά την οποία εφ' όσον πληρούνται οι προϋποθέσεις συναίνεσης που ορίζει ο νόμος επέρχεται προδικαστικός συμβιβασμός και επικύρωση του σχεδίου ρύθμισης των οφειλών. Σε αντίθετη περίπτωση την ημέρα εκείνη ο Ειρηνοδίκης κατόπιν αιτήματος του οφειλέτη ή πιστωτή ή και αυτεπαγγέλτως αποφασίζει την αναστολή των καταδικωκτικών μέτρων κατά του οφειλέτη, τη διατήρηση της πραγματικής και νομικής κατάστασης της περιουσίας του, καθώς και την καταβολή μηνιαίων δόσεων στους πιστωτές μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αίτησης.

Μέχρι την ημέρα της επικύρωσης δεν επιτρέπεται η λήψη καταδικωκτικών μέτρων κατά του οφειλέτη ούτε η μεταβολή της πραγματικής και νομικής κατάστασης της περιουσίας του. Μετά τη συζήτηση ενώπιον του Ειρηνοδίκη κατά την ημέρα επικύρωσης ο οφειλέτης ή κάθε άλλος που έχει έννομο συμφέρον μπορεί να ζητήσει από το αρμόδιο δικαστήριο που δικάζει κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων την αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη. Η αναστολή χορηγείται έως την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης εάν πιθανολογείται ότι από την εκτέλεση θα προκληθεί ουσιώδης

βλάβη στα συμφέροντα του αιτούντος και ότι θα ευδοκιμήσει η αίτηση. Η χορήγηση της αναστολής επάγεται αυτοδικαίως την απαγόρευση διάθεσης των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη. Το δικαστήριο μπορεί επίσης με αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων να διατάξει όποιο μέτρο κρίνει αναγκαίο για να αποτραπεί κάθε επιζήμια για τους πιστωτές μεταβολή της περιουσίας του οφειλέτη ή μείωση της αξίας της μέχρι να δημοσιευθεί η απόφαση επί της αίτησης.

Αν το σχέδιο διευθέτησης οφειλών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται κατά τα προβλεπόμενα στον εν λόγω νόμο, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφειλών και την απαλλαγή του οφειλέτη. Σε περίπτωση που πιστωτής δεν έχει ενταχθεί στο σχέδιο διευθέτησης του οφειλέτη και δεν έχει ασκηθεί από αυτόν κύρια παρέμβαση, το δικαστήριο ρυθμίζει και τις απαιτήσεις αυτού κατά το άρθρο 744 του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας ή διατάζει την κλήτευση του ορίζοντας νέα δικάσιμο. Αν η αίτηση του οφειλέτη απορριφθεί, νέα αίτηση δεν μπορεί να υποβληθεί πριν από την πάροδο ενός έτους. Σε περίπτωση που γίνει δεκτή, αν τα περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη δεν είναι επαρκή, το δικαστήριο τον υποχρεώνει να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τριών έως πέντε ετών, κατά την κρίση του δικαστηρίου, ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του συμμέτρως διανεμόμενο. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματά του, ιδίως εκείνα από την προσωπική του εργασία, τη δυνατότητα συνεισφοράς του συζύγου και σταθμίζοντας αυτά με τις βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Η απόφαση του δικαστηρίου μπορεί να ορίζει ότι το ποσό αυτό αναπροσαρμόζεται ανά ορισμένα διαστήματα. Με αίτηση του οφειλέτη ή πιστωτή το δικαστήριο μπορεί να τροποποιεί την ρύθμιση των οφειλών ως προς το ύψος των μηνιαίων καταβολών, όταν αυτό δικαιολογείται από μεταγενέστερα γεγονότα ή μεταβολές της περιουσιακής κατάστασης και των εισοδημάτων του οφειλέτη. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, σοβαρών προβλημάτων υγείας), δυνάμενο με την ίδια απόφαση να ορίσει, όχι νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, νέα δικάσιμο για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη μπορεί να ρευστοποιηθεί για την ικανοποίηση των πιστωτών, εφ' όσον το κρίνει απαραίτητο το δικαστήριο, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, την εξυπηρέτηση οφειλών που αντιστοιχούν στο 80% της αντικειμενικής αξίας της κύριας κατοικίας. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη εκτός αν η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη ήταν μεγαλύτερη των είκοσι ετών, οπότε ο Ειρηνοδίκης δύναται να προσδιορίσει μεγαλύτερη διάρκεια, η οποία πάντως δεν υπερβαίνει τα τριάντα πέντε έτη. Ακόμη, η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία ή ιδανικό μερίδιο επ' αυτών.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση του δικαστηρίου που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος στο οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυητές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα

δικαιώματα των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Προστασία καταναλωτών

Οι τράπεζες υπόκεινται στη νομοθεσία (ιδίως στο Ν. 2251/1994) που αποσκοπεί στην προστασία των καταναλωτών έναντι καταχρηστικών συμβατικών όρων και προϋποθέσεων. Αυτή η νομοθεσία περιλαμβάνει διατάξεις για την προώθηση και τη διαφήμιση χρηματοοικονομικών υπηρεσιών από απόσταση, απαγόρευση μη δίκαιων και παραπλανητικών εμπορικών πρακτικών, όπως και κυρώσεις για την αθέτηση αυτών των κανόνων και περιορισμών. Επιπλέον, η νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών θέτει το πλαίσιο για τη σύσταση, την οργάνωση και τη λειτουργία ενώσεων καταναλωτών, εισάγει ρυθμίσεις για τη φιλική διευθέτηση των διαφορών ως μέσο επίλυσης των διαφορών με καταναλωτές, ρυθμίζει θέματα σχετικά με την εκπροσώπηση των καταναλωτών και τις προϋποθέσεις ανάληψης συλλογικής δράσης, καθώς και τις έννομες συνέπειες τέτοιων δράσεων.

Επιπροσθέτως, διάφορα θέματα που αφορούν στην προστασία των καταναλωτών ρυθμίζονται μέσω διοικητικών πράξεων, όπως εκείνων σχετικά με την απαγόρευση των γενικών όρων συναλλαγών που έχουν κριθεί ως καταχρηστικοί δυνάμει αμετάκλητης δικαστικής απόφασης. Το 2010, η Ελλάδα ενσωμάτωσε την Οδηγία 2008/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23 Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου, δυνάμει Κοινής Υπουργικής Απόφασης που προβλέπει, μεταξύ άλλων, το ελάχιστο περιεχόμενο της προσυμβατικής ενημέρωσης προς τους καταναλωτές, την υποχρέωση αξιολόγησης του αξιόχρεου των καταναλωτών, καθορίζει το ελάχιστο περιεχόμενο των πιστωτικών συμβάσεων με καταναλωτές, εισάγει το «πραγματικό συνολικό ετήσιο επιτόκιο» και ρυθμίζει θέματα σχετικά με τους παρόχους και διαμεσολαβητές πιστωτικών προϊόντων και λοιπά ζητήματα.

Τέλος, το 2013 η Ελλάδα ενσωμάτωσε και την Οδηγία 2011/83/ΕΕ μέσω της Κοινής Υπουργικής Απόφασης Ζ1-891/13.8.2013 η οποία τροποποιεί τον Ν. 2251/2004 σε πολλά σημεία. Η ως άνω απόφαση θα τεθεί σε ισχύ από 13 Ιουνίου 2014 και θα εφαρμόζει σε συμβάσεις που θα συνάπτονται μετά από αυτήν την ημερομηνία.

Η Οδηγία για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFiD)

Οι Οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 2004/39/ΕΚ και 2006/73/ΕΚ και του Κανονισμού 1287/2006 για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων («MiFiD») ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3606/2007 και με μεταγενέστερες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ΠΔ/ΤΕ. Οι διατάξεις τους εισήγαγαν σημαντικές αλλαγές με σκοπό τη βελτίωση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Οι πάροχοι επενδυτικών υπηρεσιών οφείλουν μεταξύ άλλων, να κατηγοριοποιούν του πελάτες τους ανάλογα με το προφίλ του κινδύνου τους, να τηρούν τη διαφάνεια ως προς τις αμοιβές και τα έξοδα που χρεώνουν στους πελάτες τους, να διασφαλίζουν τη βέλτιστη εκτέλεση των συναλλαγών των πελατών τους στο Χ.Α., να εντοπίζουν και προλαμβάνουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων και να συμμορφώνονται με άλλες σχετικές υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του ως άνω θεσμικού πλαισίου.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (στο εξής το «ΤΕΚΕ») είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και καθολικός διάδοχος του πρώην Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων. Τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, και τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ιδρυθεί σε τρίτες χώρες που δεν είναι μέλη της Ε.Ε. και δεν καλύπτονται από σύστημα εγγύησης ισοδύναμο με αυτό του ΤΕΚΕ συμμετέχουν υποχρεωτικά στο ΤΕΚΕ. Ελληνικά υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί σε Κράτη Μέλη της ΕΕ δύνανται να συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ προαιρετικά.

Το ΤΕΚΕ εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομικών και διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από

τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία.

Σκοπός του ΤΕΚΕ είναι (α) η καταβολή αποζημιώσεων (i) στους καταθέτες των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων που βρεθούν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους (στο εξής το «Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων») και (ii) σε επενδυτές - πελάτες των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων σε περίπτωση που αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή επιλεγμένων επενδυτικών υπηρεσιών προς αυτούς (στο εξής το «Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων»), και (β) η παροχή χρηματοδότησης είτε στην περίπτωση μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων πιστωτικού ιδρύματος προς άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή προς άλλο πρόσωπο είτε σε μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα που δύναται να συσταθεί κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, εντός του πλαισίου των μέτρων εξυγίανσης που προβλέπονται στα άρθρα 63Δ' και 63Ε' του Ν. 3601/2007 («Σκέλος Εξυγίανσης»).

Υπό το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, το ανώτατο όριο κάλυψης σύμφωνα με το Ν. 3746/2009 για κάθε καταθέτη για το σύνολο των καλυπτόμενων καταθέσεων του σε πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτεται από το ΤΕΚΕ αφαιρουμένων των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του έναντι του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος ανέρχεται σε €100.000 ανά καταθέτη. Υπό το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων, το ανώτατο όριο κάλυψης ως προς τις καλυπτόμενες υπηρεσίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ανέρχεται σε €30.000 για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι ορισμένου συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Ορισμένες καταθέσεις και επενδυτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στα άρθρα 11 και 12 του Ν. 3746/2009 εξαιρούνται από τις καλύψεις του ΤΕΚΕ.

Σύμφωνα με το Ν. 3746/2009, όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα υποχρεούνται να συμμετέχουν στο Σκέλος Εξυγίανσης και καταβάλλουν ετήσιες εισφορές, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η συνολική καταβλητέα από την Τράπεζα εισφορά, συμπεριλαμβανομένης της εισφοράς για τη Νέα Proton Bank και το Νέο ΤΤ, ανέρχεται σε €35,4 εκατ., τα οποία αναγνωρίστηκαν στις δαπάνες της Τράπεζας για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (βλ. ενότητα «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 – 2013»).

Οι πόροι του ΤΕΚΕ προέρχονται από τις αρχικές, τις τακτικές και έκτακτες εισφορές των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων, από δωρεές, από τη ρευστοποίηση απαιτήσεων και τα έσοδα από τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του.

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Το Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 («Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας»), με σκοπό την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης και την αποκατάσταση της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών με στόχο την προστασία της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Για περισσότερες πληροφορίες ως προς το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα».

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010 με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων. Για περισσότερες πληροφορίες ως προς το ΤΧΣ και το Ν. 3864/2010 βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα».

Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς είχαν σημαντικό αντίκτυπο στο ελληνικό τραπεζικό τομέα. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα».

Σχέδιο αναδιάρθρωσης υπό τους κανόνες της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων

Πληροφορίες σχετικά με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης παρατίθενται στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» και στην ενότητα 3.2.3 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου».

Monitoring Trustee και οι Δεσμεύσεις.

Σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων τον Ιανουάριο και το Φεβρουάριο του 2013, ορίστηκαν Monitoring Trustees σε όλες της τράπεζες υπό αναδιάρθρωση, περιλαμβανομένης της Τράπεζας, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις από το ΜΟΔΠ. Το ΜΟΔΠ αποτελεί μέρος του Μνημονίου το οποίο εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4046/2012.

Οι Monitoring Trustees είναι υπεύθυνοι για την παρακολούθηση της εφαρμογής των σχεδίων αναδιάρθρωσης και της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τους εφαρμοστέους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων. Είναι αναγνωρισμένοι διεθνείς ελεγκτικοί και συμβουλευτικοί οίκοι που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή βάσει της ικανότητάς τους, της ανεξαρτησίας τους από τις τράπεζες στις οποίες διορίζονται και της απουσίας σύγκρουσης συμφερόντων. Οι ορισθέντες σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα υπό αναδιάρθρωση Monitoring Trustees ασκούν τα καθήκοντά τους με την επίβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν μεταξύ Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ΕΚΤ, ΔΝΤ και Ελληνικής Κυβέρνησης. Οι Monitoring Trustees υποβάλλουν τριμηνιαίες εκθέσεις στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή/Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα/Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, στην Τράπεζα, στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και την Ελληνική Κυβέρνηση σχετικά με τη εταιρική διακυβέρνηση και τις δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως και κατά περίπτωση εκθέσεις όταν καθίσταται αναγκαίο. Οι Monitoring Trustees επικοινωνούν στενά με τους παρατηρητές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της ΕΚΤ καθώς και με τους εκπροσώπους του ΤΧΣ. Σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων της Ε.Ε., στα καθήκοντα των Monitoring Trustees περιλαμβάνεται και η παρακολούθηση της εφαρμογής των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης. Αυτή η παρακολούθηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την επαλήθευση των ακολουθούμενων βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και τη χρήση εμπορικών κριτηρίων κατά τη λήψη σημαντικών αποφάσεων ακόμα και εν τη απουσία εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Τέλος, οι Monitoring Trustees παρακολουθούν στενά τις εργασίες των τραπεζών, έχουν μόνιμα πρόσβαση στα πρακτικά των Διοικητικών Συμβουλίων τους και συμμετέχουν ως παρατηρητές στις εκτελεστικές επιτροπές και σε άλλες σημαντικές επιτροπές των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των Επιτροπών Κινδύνων και Ελέγχου. Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton έχει οριστεί ως Monitoring Trustee στην Τράπεζα.

Επιπροσθέτως του ορισμού Monitoring Trustees, οι Δεσμεύσεις αφορούν και στα ακόλουθα θέματα:

- Διασφάλιση της λειτουργίας επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με το ισχύον νομικό και εποπτικό πλαίσιο της Τράπεζας της Ελλάδος και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ.
- Εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής που περιλαμβάνει οδηγίες για τιμολόγηση και αναδιάρθρωσεις δανείων, για την ισότιμη μεταχείριση των πιστούχων, συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με την Τράπεζα προσώπων (connected borrowers).
- Παρακολούθηση της πιστωτικής έκθεσης σε συνδεδεμένα με την Τράπεζα πρόσωπα
- Εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής καταθέσεων που ενισχύει την βιωσιμότητα και τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας.
- Εφαρμογή ισορροπημένης πολιτικής για περιορισμό του λειτουργικού κόστους με σκοπό την ενίσχυση της μακροχρόνιας βιωσιμότητας, χωρίς αρνητική επίδραση στην ομαλή λειτουργία

και το επίπεδο παροχής υπηρεσιών της Τράπεζας.

- Ευθυγράμμιση της πολιτικής αποδοχών του προσωπικού με την πολιτική διαχείρισης του κόστους και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα με σκοπό την ορθή ανάληψη και διαχείριση κινδύνων.
- Απαγόρευση πληρωμής μερίσματος ή τόκων σχετικά με μετοχές ή τίτλους της Τράπεζας που κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια, εκτός εάν υφίσταται σχετική νομική υποχρέωση. Παράλληλα, απαγόρευση άσκησης από την Τράπεζα δικαιώματος επαναγοράς για τους ανωτέρω τίτλους με αποτέλεσμα την μείωση των εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας. Προγράμματα διαχείρισης στοιχείων παθητικού εγκεκριμένα από τη Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξαιρούνται.
- Απαγόρευση διενέργειας εξαγορών επιχειρήσεων ή ενιαίου συνόλου ενεργητικού, εκτός περιπτώσεων όπου παρέχεται έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υπό την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων και εξαιρέσεων, ή για εξαγορές που διενεργούνται στο πλαίσιο της συνήθους άσκησης των τραπεζικών δραστηριοτήτων που αφορούν στη διαχείριση απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων που βρίσκονται σε οικονομική αδυναμία.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις ανωτέρω αναφερθείσες δεσμεύσεις, την εφαρμογή των οποίων παρακολουθεί ο Monitoring Trustee και υποβάλλει σχετικές τριμηνιαίες αναφορές. Με βάση την τελευταία έκθεση του Monitoring Trustee, η οποία κοινοποιήθηκε στην Τράπεζα δεν υπάρχουν ουσιώδεις αποκλίσεις σε σχέση με τις δεσμεύσεις της. Οι εν λόγω δεσμεύσεις θα αποτελέσουν μέρος του συνόλου των δεσμεύσεων που θα αναλάβει η Τράπεζα μέσω του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρείες

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους. Εξάλλου, το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους.

Οι ειδικές συμμετοχές των πιστωτικών ιδρυμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα, χρηματοδοτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές ή ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχειρήσεις των οποίων η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της, όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα δεν υπόκειται στα παραπάνω όρια. Ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής. Σημειώνεται ότι για το σκοπό εφαρμογής του ορισμού «ειδική συμμετοχή» λαμβάνεται υπόψη και το άρθρο 10 του Ν.3556/2007. Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές ή τα μερίδια:

1. που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),
2. που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μήνες από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
3. που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
4. που εντάσσονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ορίων και η παράταση της ως άνω (υπό β) εξαμήνης προθεσμίας με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέχρι χρονικού διαστήματος έξι μηνών και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει, κατ' εξαίρεση, την υπέρβαση των ως άνω ορίων και πέραν του χρονικού διαστήματος των έξι μηνών, υπό την προϋπόθεση

ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται κατά 100 % από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σε περίπτωση που υπάρχει υπέρβαση σε σχέση και με τα δύο προαναφερθέντα όρια, το ποσό που πρέπει να καλύπτεται με ίδια κεφάλαια είναι αυτό που αντιστοιχεί στη μεγαλύτερη υπέρβαση.

Η τήρηση των παραπάνω ορίων του άρθρου 23 του Ν. 3601/2007 αποτελεί αντικείμενο εποπτείας και ελέγχου σε ατομική και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει διευκρινισθεί με την Απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωρισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας. Ως ειδική συμμετοχή για τους σκοπούς της εν λόγω ΠΔ/ΤΕ νοείται η άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή η άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής και, όσον αφορά αυτές που αποκτώνται έμμεσα, η κατεχόμενη μέσω θυγατρικής εταιρείας του πιστωτικού ιδρύματος.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τα ανωτέρω για την απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

1. Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.
2. Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:
 - i. ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται με βάση τα άρθρα 27 και 28 του Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
 - ii. ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.
3. Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:
 - i. προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005 ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999,
 - ii. προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μήνες από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων

- iii. πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών που δεν εμπίπτουν στον Ν. 2515/1997, για τις οποίες ισχύουν οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

4. Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής στο κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να γνωστοποιούνται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Ν. 3959/2011, ή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εφόσον έχουν κοινωτική διάσταση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται όταν ορισμένα όρια ιδιοκτησίας ξεπεραστούν, αναφορικά με εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α., σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Συμμετοχές Φυσικών ή Νομικών Προσώπων σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Το άρθρο 24 του Ν. 3601/2007 θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της απόφασης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει (ή να αυξήσει περαιτέρω), άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή που φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια που αναφέρει το άρθρο 24 ανωτέρω (ήτοι 5%, 10%, 20%, 1/3 και 50% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου πιστωτικού ιδρύματος που εδρεύει στην Ελλάδα), στην οποία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή των ανωτέρω ορίων σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή του των ανωτέρω ορίων ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια ή να παύσει να έχει, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος.

Ευρωπαϊκές Εξελίξεις

Κεφαλαιακή Επάρκεια - CRD IV

Το Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις που είναι γνωστές ως «Βασιλεία III». Στις 20 Ιουλίου 2011, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση οδηγίας και κανονισμού που είναι γνωστά ως CRD IV και αφορούν στην εφαρμογή της Βασιλείας III στην Ε.Ε. Στις 26 Ιουνίου 2013, εξεδόθη (α) η Οδηγία 2013/36/ΕΕ «CRD IV» σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων, την προληπτική εποπτεία και την κεφαλαιακή τους επάρκεια και την τροποποίηση της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ και την κατάργηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ, και στις 27 Ιουνίου 2013 εξεδόθη ο Κανονισμός 575/2013/ΕΕ, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και την τροποποίηση του Κανονισμού 648/2012. Οι διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του Κανονισμού 575/2013 θα εφαρμόζονται σταδιακά από 1/1/2014.

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ θα ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο μετά την ψήφιση του κατατεθέντος σχεδίου νόμου υπό τον τίτλο «Πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων ενσωμάτωση Οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του ν.3601/2007 και άλλες διατάξεις».

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

- ο ελάχιστος δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας I (Common Equity Tier I ratio) θα αυξηθεί σταδιακά στο 4,5% από την 1 Ιανουαρίου 2015,
- ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας I (Tier I ratio) θα αυξηθεί σταδιακά στο 6% το

2015, και

- οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν σταδιακά ένα κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας ποσοστού 2,5% από την 1^η Ιανουαρίου 2019 (0,625% την 1 Ιανουαρίου 2016, 1,25% την 1 Ιανουαρίου 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 Ι.

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

1. ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας Ι στο 7%, και
2. ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 10,5%.

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

1. Το 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 πιθανώς ακόμη και να μειώσει τις πιθανότητες για πιστωτικές "φούσκες" ή κρίσεις.
2. Απόθεμα ασφαλείας παγκόσμιων συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων. Η CRD IV περιλαμβάνει ένα υποχρεωτικό απόθεμα συστημικού κινδύνου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας Ι για τράπεζες που έχουν αναγνωριστεί από την αρμόδια αρχή ως παγκοσμίως συστημικά σημαντικές.
3. Απόθεμα ασφαλείας για άλλα συστημικά σημαντικά ιδρύματα.

Το ρυθμιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό και τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης

Κατόπιν της από 12 Σεπτεμβρίου 2012 πρότασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - «ΕΕΜ»), εκδόθηκε ο Κανονισμός του Συμβουλίου Νο 1024/2013 της 15 Οκτωβρίου 2013, ο οποίος μετέθεσε συγκεκριμένα καθήκοντα στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Περαιτέρω, εκδόθηκε επίσης ο Κανονισμός Νο 1022/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ε.Ε., ο οποίος τροποποίησε τον Κανονισμό Νο 1093/2010, ο οποίος είχε θεσπίσει την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), σχετικά με την μεταφορά συγκεκριμένων καθηκόντων στην ΕΚΤ σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συμβουλίου Νο 1024/2013.

Στις 10 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρότεινε τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης (Single Resolution Mechanism - «ΕΜΕ») για την Τραπεζική Ένωση ο οποίος συμπληρώνει τον ΕΕΜ. Ο ΕΜΕ πρόκειται να κεντροποιήσει σημαντικές αρμοδιότητες και πόρους για τη διαχείριση τυχόν αποτυχίας οποιασδήποτε τράπεζας στην Ευρωζώνη και σε άλλα κράτη μέλη που συμμετέχουν στην Τραπεζική Ένωση.

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ο ΕΕΜ αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία στα τέλη του 2014, οπότε και η ΕΚΤ θα αναλάβει πλήρως άμεσες εποπτικές αρμοδιότητες επί των τραπεζικών της Ευρωζώνης και των άλλων κρατών μελών που θα αποφασίσουν να συμμετάσχουν στην Τραπεζική Ένωση. Σύμφωνα με την ΕΚΤ, ο ΕΜΕ αναμένεται να έχει συσταθεί ως τότε.

Το προτεινόμενο ρυθμιστικό πλαίσιο της ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων

Στις 6 Ιουνίου 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ε.Ε. για τη θέσπιση ενός πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (COM(2012) 280 final - 2012/0150(COD)), γνωστή και ως "Οδηγία για την ανάκαμψη και εξυγίανση Τραπεζών" (στο εξής η «ΟΑΕΤ»). Αυτό το νομοθετικό πλαίσιο θα εφοδιάσει τις αρμόδιες εθνικές αρχές με κοινά και αποτελεσματικά εργαλεία και εξουσίες για την αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων προκαταβολικά, διαφυλάσσοντας την οικονομική σταθερότητα και ελαχιστοποιώντας την έκθεση των φορολογούμενων σε απώλειες σε περίπτωση πτώχευσης. Το πλαίσιο σκοπείται να εφαρμόζει σε σχέση με τράπεζες ανεξάρτητα από το μέγεθός τους και αποτελείται από τρεις πυλώνες: μέτρα προετοιμασίας και προληπτικά μέτρα, έγκαιρη επέμβαση, και εργαλεία και εξουσίες εξυγίανσης.

Το φάσμα εξουσιών που θα είναι διαθέσιμες στις αρμόδιες αρχές θα περιλαμβάνει τρία στοιχεία: (i) προπαρασκευαστικά στάδια και σχέδια για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων εμφάνισης πιθανών προβλημάτων (προετοιμασία και πρόληψη), (ii) σε περίπτωση εμφάνισης αρχικών προβλημάτων, εξουσίες για να σταματήσουν την χειροτέρευση της κατάστασης μιας τράπεζας σε αρχικό στάδιο ώστε να αποφευχθεί η αφερεγγυότητα (έγκαιρη παρέμβαση) και (iii) εάν η αφερεγγυότητα μιας τράπεζας προκαλεί ανησυχία ως προς το γενικό δημόσιο συμφέρον, καθαρά μέσα για την αναδιοργάνωση ή εκκαθάριση της τράπεζας συντεταγμένα διατηρώντας ταυτόχρονα τη συνέχιση των κρίσιμων λειτουργιών της και περιορίζοντας στο μέγιστο δυνατό βαθμό κάθε έκθεση των φορολογουμένων σε απώλειες σε περίπτωση αφερεγγυότητας (εξυγίανση). Η προτεινόμενη νομοθεσία, ακολουθώντας και της συμφωνίας που επετεύχθη στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2013, καθιερώνει κοινές παραμέτρους για την εφαρμογή των εργαλείων εξυγίανσης. Οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρωθούν πριν οι αρμόδιες αρχές αναλάβουν εξυγιαντική δράση σε σχέση με ένα πιστωτικό ίδρυμα είναι: (α) η αρμόδια αρχή αξιολογεί εάν το ίδρυμα βρίσκεται στο σημείο της πτώχευσης ή είναι πιθανό να βρεθεί σε αυτό, (β) δεν υπάρχει εύλογη προοπτική ότι οποιαδήποτε ιδιωτική ή εποπτική δράση θα μπορούσε να ληφθεί προκειμένου να αποφευχθεί η κατάρρευση του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος και (γ) η ανάληψη εκκαθαριστικής δράσης είναι απαραίτητη για το γενικό συμφέρον. Όταν οι προϋποθέσεις για την έναρξη εξυγίανσης έχουν πληρωθεί, η πρόταση περιλαμβάνει μια σειρά ελάχιστων εργαλείων εξυγίανσης τα οποία οι αρμόδιες αρχές θα μπορούν να εφαρμόζουν μεμονωμένα ή σε συνδυασμό. Αυτά τα εργαλεία είναι τα ακόλουθα:

1. Πώληση δραστηριοτήτων. Οι αρμόδιες αρχές μπορεί να πωλήσουν ένα ίδρυμα, ή το σύνολο ή μέρος των δραστηριοτήτων του με εμπορικούς όρους, χωρίς να απαιτείται η έγκριση των μετόχων ή η τήρηση άλλων διαδικαστικών διατυπώσεων.
2. Μεταβατικό Ίδρυμα. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν με μεταβιβάσουν το σύνολο ή ένα μέρος των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος σε ένα νομικό πρόσωπο δημόσια ελεγχόμενο. Οι εργασίες του μεταβατικού ιδρύματος είναι προσωρινές, με σκοπό την πώληση των δραστηριοτήτων στον ιδιωτικό τομέα όταν οι συνθήκες της αγοράς είναι κατάλληλες.
3. Διαχωρισμός Περιουσιακών στοιχείων. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να μεταβιβάσουν προβληματικά στοιχεία σε ένα ειδικό νομικό πρόσωπο διαχείρισης περιουσίας προκειμένου να τύχουν διαχείρισης και επίλυσης σε βάθος χρόνου.
4. Διάσωση με ίδια μέσα (bail-in). Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να απομειώνουν τις απαιτήσεις των μη εξασφαλισμένων πιστωτών ενός πιστωτικού ιδρύματος που βρίσκεται στο σημείο της πτώχευσης και να μετατρέψει τις απαιτήσεις πιστωτών σε κεφάλαιο.

Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της προτεινόμενης ΟΑΕΤ, τα κράτη μέλη οφείλουν να υιοθετήσουν και να δημοσιεύσουν το αργότερο μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014 τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που είναι απαραίτητες για την εφαρμογή της. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εφαρμόσουν αυτές τις διατάξεις από 1 Ιανουαρίου 2015. Ωστόσο, τα κράτη μέλη θα εφαρμόσουν το εργαλείο της διάσωσης με ίδια μέσα από 1 Ιανουαρίου 2018 το αργότερο.

Η προτεινόμενη ΟΑΕΤ βασίζεται σε ένα δίκτυο εθνικών αρχών και κεφαλαίων εκκαθάρισης για την εκκαθάριση τραπεζών. Ωστόσο, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μια τέτοια προσέγγιση δεν είναι επαρκής για εκείνα τα κράτη μέλη που μοιράζονται την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων εντός του ΕΕΜ ο οποίος αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία ένα χρόνο μετά την έναρξη της ισχύος του Κανονισμού Νο 1024/2013. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει αναγνωρίσει ότι η Τραπεζική Ένωση, η εποπτεία των τραπεζών και η εξυγίανση αυτών πρέπει να ασκούνται στο ίδιο επίπεδο εξουσίας, καθιστώντας έτσι την ανάγκη για την σύσταση ενός ΕΜΕ με ένα κεντρικό σώμα λήψης αποφάσεων και ένα ενιαίο ταμείο εξυγίανσης (single resolution fund) (στο εξής «SRF») φανερό.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε πρόταση Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου που καθιερώνει ενιαίους κανόνες και ενιαία διαδικασία για την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο του ΕΜΕ και του SRF (όπως ορίζεται παρακάτω) (2013/0253 (COD)) (στο εξής ο «Κανονισμός ΕΜΕ»). Στις 18 Δεκεμβρίου 2013, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο ανακοίνωσε τη θέση του σχετικά με τη σύσταση ενός ενιαίου συμβουλίου εκκαθάρισης (single resolution board) («SRB») και SRF και κάλεσε την προεδρία της Ε.Ε. να ξεκινήσει διαπραγματεύσεις με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο με σκοπό την επίτευξη συμφωνίας επί του κανονισμού που θα διέπει τον ΕΜΕ σε πρώτη ανάγνωση πριν από τη λήξη της τρέχουσας θητείας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου (Μάιος 2014).

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τα βασικά σημεία της συμφωνίας που επιτεύχθηκε μετά την ολοκλήρωση του τριλόγου στις 20 Μαρτίου 2014 είναι τα ακόλουθα:

Ο Κανονισμός ΕΜΕ οικοδομείται βάσει των κανόνων εκκαθάρισης που περιέχονται στην ΟΑΕΤ και θεσπίζει τα εξής:

- Ο ΕΜΕ θα εφαρμόζεται σε όλες τις τράπεζες που θα εποπτεύονται από τον ΕΕΜ. Το SRB θα εκπονεί σχέδια εξυγίανσης και αποφασίζει άμεσα για όλες τις τράπεζες που εποπτεύονται από την ΕΚΤ, όπως και για τις τράπεζες που δραστηριοποιούνται διασυνοριακώς. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα εκπονούν σχέδια εξυγίανσης και λαμβάνουν αποφάσεις για την εξυγίανση τραπεζών οι οποίες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επικράτειά τους και δεν υπόκεινται σε πλήρη άμεση εποπτεία από την ΕΚΤ, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα χρησιμοποιούνται κεφάλαια από το SRF. Τα Κράτη-Μέλη δεν θα έχουν την ευχέρεια να επιλέξουν την ανάληψη άμεσης ευθύνης για το σύνολο των τραπεζών τους από το SRB. Σε κάθε περίπτωση, το SRB θα λαμβάνει αποφάσεις για όλες τις τράπεζες, ακόμα και για εκείνες που δραστηριοποιούνται μόνο σε μία χώρα και δεν υπόκεινται σε πλήρη άμεση εποπτεία από την ΕΚΤ, εφόσον πρόκειται να χρησιμοποιηθούν κεφάλαια για την εξυγίανσή τους από το SRF.
- Η λήψη αποφάσεων σε κεντρικό επίπεδο θα οικοδομηθεί στη βάση ενός ισχυρού SRB το οποίο θα αποτελείται από μόνιμα μέλη, καθώς και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Συμβούλιο της ΕΕ, την ΕΚΤ και τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η ΕΚΤ θα γνωστοποιεί την κατάρρευση μιας τράπεζας στο SRB, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Κατόπιν, το SRB θα αξιολογεί κατά πόσον υφίσταται συστημική απειλή και λύση από τον ιδιωτικό τομέα. Εφόσον δεν υφίσταται τέτοια λύση, το SRB θα λαμβάνει απόφαση για το σχέδιο εξυγίανσης, τα εργαλεία εξυγίανσης και τη χρήση του SRF. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση εκείνων των σημείων της απόφασης του SRB που εμπίπτουν στη διακριτική ευχέρειά του και την αποδοχή ή την απόρριψη του σχεδίου εξυγίανσης. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα τελεί υπό την αποδοχή ή την εναντίωση του Συμβουλίου της ΕΕ (σιωπηλή διαδικασία/silence procedure) μόνον σε περίπτωση τροποποίησης του ποσού που αντλείται από τους πόρους του SRB ή εφόσον δεν συντρέχει δημόσιο συμφέρον για την εξυγίανση μιας τράπεζας. Εάν το Συμβούλιο της ΕΕ ή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αντιταχθεί στο σχέδιο εξυγίανσης, το SRB θα έχει την υποχρέωση να το τροποποιήσει. Στη συνέχεια, το σχέδιο εξυγίανσης θα υλοποιείται από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Εφόσον η εξυγίανση συνεπάγεται την παροχή κρατικής ενίσχυσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα πρέπει να την εγκρίνει πριν από την υιοθέτηση του σχεδίου εξυγίανσης από το SRB.
- Η ολομέλεια του SRB θα είναι αρμόδια για τη λήψη γενικής φύσεως αποφάσεων και συγκεκριμένων αποφάσεων εξυγίανσης που ενέχουν τη χρήση πλέον των €5 δις από τα κεφάλαια του SRF. Η εκτελεστική συνεδρίαση του SRB θα είναι αρμόδια για τη λήψη αποφάσεων ατομικά για τράπεζες ή για ομίλους τραπεζών, εφόσον η χρήση κεφαλαίων από το SRB υπολείπεται των ανωτέρω ορίων. Στην εκτελεστική συνεδρίαση του SRB θα συμμετέχουν ο Πρόεδρος του, ο Εκτελεστικός Διευθυντής του και τρία έτερα μόνιμα μέλη του, ενώ η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η ΕΚΤ θα έχουν μόνιμους παρατηρητές. Επιπλέον, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι θα ληφθούν υπόψη τα συμφέροντα των Κρατών Μελών επί των οποίων η εξυγίανση έχει κάποια επίπτωση, επιπλέον μέλη θα συμμετέχουν στην παραπάνω συνεδρίαση ανάλογα με το ίδρυμα υπό εξυγίανση. Κανείς από τους συμμετέχοντες στις συνεδριάσεις δεν θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας.
- Θα συσταθεί το SRF στο οποίο θα καταβάλλουν εισφορές όλες οι τράπεζες των συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Ο στόχος του SRF θα είναι να συγκεντρώσει κεφάλαια ύψους €55 δις και θα έχει τη δυνατότητα δανεισμού από τις αγορές, εφόσον αυτό αποφασιστεί από την ολομέλεια του SRB. Το SRF θα ανήκει στο SRB και θα διοικείται από αυτό. Τα κεφάλαια του SRF στοχεύεται να φθάσουν ποσοστό τουλάχιστον 1% των καλυπτόμενων καταθέσεων εντός περιόδου οκτώ ετών. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου, το SRF, που θα συσταθεί βάσει του Κανονισμού ΕΜΕ, θα απαρτίζεται από εθνικά σκέλη τα οποία θα αντιστοιχούν στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Οι πόροι που θα σωρευθούν σε αυτά τα σκέλη θα

αμοιβαιοποιηθούν προοδευτικώς εντός περιόδου οκτώ ετών, εκκινώντας από το 40% αυτών των πόρων που θα αμοιβαιοποιηθούν στο πρώτο έτος. Η σύσταση του SRF και των εθνικών σκελών του όπως και η διαδικασία λήψης αποφάσεων θα ρυθμίζονται στον Κανονισμό ΕΜΕ, ενώ η μεταφορά εθνικών πόρων στο SRF και η ενεργοποίηση της αμοιβαιοποίησης θα ρυθμίζεται σε διακυβερνητική συμφωνία μεταξύ των Κρατών Μελών που θα συμμετέχουν στον ΕΜΕ.

Προκειμένου να αποκτήσει νομική ισχύ, η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα πρέπει να υιοθετηθεί από κοινού από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και τα Κράτη Μέλη της ΕΕ διά του Συμβουλίου της ΕΕ (το οποίο λαμβάνει αποφάσεις με αυξημένη πλειοψηφία). Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αναμένεται να ψηφίσει υπέρ αυτής της νομοθεσίας εν ολομелεία τον Απρίλιο, ενώ το Συμβούλιο της ΕΕ θα την υιοθετήσει επισήμως μεταγενέστερα.

Τέλος, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ο ΕΜΕ θα τεθεί σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2015, ενώ οι λειτουργίες διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) και εξυγίανσης θα εφαρμόζονται από την 1^η Ιανουαρίου 2016, όπως προβλέπεται στην ΟΑΕΤ.

3.25 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου της δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της πλην της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, η οποία συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας και ρυθμίζει τις σχέσεις της τελευταίας με το ΤΧΣ, ως μέτοχό της καθώς και θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του προβλεπόμενου στον ν. 3864/2010 Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις που πηγάζουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας, (δ) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ και (ε) τον χειρισμό των σημαντικών δικαστικών διαφορών στις οποίες είναι η Τράπεζα διάδικος. Υπόδειγμα της ανωτέρω σύμβασης είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ (δείτε σχετική αναφορά στην ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι»).

Επίσης, κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, ούτε η Eurobank ούτε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004.

3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές

Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2013, προκύπτουν οι παρακάτω θυγατρικές (εξαιρουμένων εταιριών ειδικού σκοπού και ενδιάμεσων συμμετοχικών εταιριών), των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου Eurobank.

Eurobank Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας

Η εταιρεία «Eurobank Properties Ανώνυμος Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» δραστηριοποιείται στην αγορά και εκμίσθωση επενδυτικών ακινήτων και συνιστά Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας του Νόμου 2778/1999, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4141/2013 και 4209/2013. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου. Η Eurobank κατέχει κατείχε το 55,56% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας στις 31/12/2013. Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της ΑΜΚ στις 31.01.2014 η Eurobank κατέχει το 33,95% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τους βασικούς όρους της συμφωνίας με τη Fairfax, (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.23. «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»), η Eurobank, μεταξύ άλλων, θα ενοποιεί πλήρως την Eurobank Properties.

Eurobank Cyprus Ltd

Η Eurobank Cyprus Ltd είναι Κυπριακή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αρ. εγγραφής HE217050 και διεύθυνση εγγεγραμμένου γραφείου στη Λεωφόρο Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' αρ. 41, 1065 Λευκωσία. Η Eurobank Cyprus Ltd κατέχει άδεια άσκησης τραπεζικών εργασιών από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Ελέγχεται δε από την Eurobank Ergasias S.A. μέσω της θυγατρικής της ERB New Europe Holding B.V., η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Cyprus Ltd.

Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ

Η εταιρεία «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικών μισθώσεων, λειτουργικών μισθώσεων, μακροχρόνιων μισθώσεων, υπεκμισθώσεων, υπομισθώσεων, στην παραχώρηση της χρήσης και την εν γένει εκμετάλλευση με οποιονδήποτε τρόπο κάθε είδους οχημάτων, κινητών πραγμάτων, ακινήτων και πάσης φύσης αγαθών. Η εταιρεία έχει έδρα το Δήμο Αθηναίων. Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα, η οποία κατέχει άμεσα το 99,4431% του μετοχικού κεφαλαίου και έμμεσα (μέσω της 100% θυγατρικής της Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ) το υπόλοιπο 0,5569%.

3.27 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού

3.27.1 Έγγραφα σε παραπομπή

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών για αυτές τις χρήσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Eurobank, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.27.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1^{ος} όροφος 105 57, Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Eurobank.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Ειδικής Συνέλευσης του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 14 Απριλίου 2014.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ως εξής: α) Για τις θυγατρικές εταιρείες Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ., Eurobank Properties A.E.E.A.Π., Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε., Eurobank Bulgaria A.D, Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. και Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013-2012, β) για τις εταιρείες Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων, Eurobank EFG Holdings Limited (Luxembourg S.A.), NEU Property Holdings Limited, ERB New Europe Funding B.V. και EFG Istanbul Holding A.S. οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2011-2010, γ) για τις εταιρείες NEU II Property Holdings Ltd, NEU III Property Holdings Ltd και ERB New Europe Funding III Ltd η οικονομική χρήση του 2011, δ) για την εταιρεία Berberis Investment Limited η οικονομική κατάσταση της χρήσης 2010, και ε) για όλες τις υπόλοιπες εταιρείες οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012-2011.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου	
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	31.12.2013
A. Δανειακές υποχρεώσεις	
A1. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	26.829
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	248
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9.674
A2. Μακροπρόθεσμος δανεισμός	1.059
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	40
Μειωμένης εξασφάλισης	206
Ομόλογα από τιτλοποίηση	295
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	518
Σύνολο χρέους (A1+A2)	27.888
B. Ίδια κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.669
Μείον: Ίδιες μετοχές	(0)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950
Προνομιούχοι τίτλοι	77
Δικαιώματα τρίτων	281
Σύνολο	4.523

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €4.523 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος ανήλθε σε €27.888 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013:

Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>		31.12.2013
A	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων (σημ. 1)	1.081
B	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (σημ. 1)	2.567
Γ1	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (σημ. 1)	375
Γ2	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημ. 1)	18.716
Δ	Συνολική ταμειακή ρευστότητα (Δ=Α+Β+Γ1+Γ2)	22.739
E	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (σημ.2)	27.099
ΣΤ	Ομόλογα από τιτλοποίηση	295
Z	Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	206
H	Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	288
Θ	Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (Θ=Ε+ΣΤ+Ζ+Η, σημ. 2)	27.888
I	Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) (I=Δ-Θ)	(5.149)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος ύψους €16,9 δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2013, οι οποίες εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία.

Σημειώσεις:

(1) Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού που έχουν συμπεριληφθεί στην ταμειακή ρευστότητα την 31^η Δεκεμβρίου 2013 είναι: α. Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ποσού €1.597 εκατ., και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες ποσού €60 εκατ., β. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €14.910 εκατ. και γ. Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ποσού €18 εκατ. Επιπλέον, περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση ποσού €207 εκατ.

(2) Οι εξασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και οι δανειακές υποχρεώσεις λόγω τιτλοποιήσεων ανήλθαν την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε €26.559 εκατ. και €295 εκατ. αντίστοιχα.

Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου, όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, αποτελείται από τα δεσμευμένα και μη δεσμευμένα στοιχεία των επιμέρους αναφερθέντων κατηγοριών του Ισολογισμού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και ανερχόταν σε €22.739 εκατ., ενώ οι εξασφαλισμένες και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις, όπως ορίζονται ανωτέρω, ανέρχονταν σε €27.888 εκατ. Ως εκ τούτου, οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, ανέρχονταν την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε €5.149 εκατ.

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία ισολογισμού της 31η Δεκεμβρίου 2013 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αναφέρονται στην ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» του παρόντος.

Στις 30 Αυγούστου 2013 η Τράπεζα απέκτησε το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (Νέο ΤΤ) και της Νέας Proton Bank, σε εφαρμογή των δεσμευτικών συμφωνιών

που είχαν υπογραφεί με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) στις 15 Ιουλίου 2013 και μετά τη λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές. Βάσει της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank κατά την ανωτέρω ημερομηνία και των σχετικών όρων της συμφωνίας, οι δύο αυτές συναλλαγές επαύξησαν το ενεργητικό και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά €14 δισ. και €0,6 δισ., αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, ενίσχυσαν τα δάνεια (μετά από προβλέψεις) και τις καταθέσεις του Ομίλου κατά €7,2 δισ. και €11,3 δισ. αντίστοιχα, με αποτέλεσμα ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις να διαμορφωθεί σε 114% από 132% (με στοιχεία 31.08.2013). Αντίστοιχα, το σύνολο δανειακών υποχρεώσεων του ως άνω πίνακα «Κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου» ανήλθε σε €29.289 εκατ. (31.08.2013). Η ρευστότητα του Ομίλου ενισχύθηκε πέραν των καταθέσεων των δύο τραπεζών και από το χαρτοφυλάκιο τίτλων αποδεκτών ως εγγύηση για διατραπεζικές συναλλαγές, η αξιοποίηση του οποίου συνέβαλε σε μείωση της εξάρτησης από το Ευρωσύστημα κατά €2 δισ. και διαμορφώθηκε σε €17,9 δισ. (30.09.2013) από €19,9 δισ. (31.08.2013).

Σύμφωνα με στοιχεία που έχουν υποβληθεί στην ΤτΕ σύμφωνα με την Πράξη 2614/7.4.2009 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ο δείκτης ρευστότητας της Τράπεζας την 31.12.2013 ανερχόταν σε 10,4%, ενώ ο δείκτης αναντιστοιχίας (maturity mismatch ratio) μεταξύ απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31.12.2013 ανερχόταν σε 18,2%.

Το δυνητικό απόθεμα ρευστότητας (contingent liquidity reserve) του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2013, το οποίο συνίσταται σε μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού (δάνεια και ομόλογα) υψηλής ικανότητας ρευστοποίησης που είναι αποδεκτά από τις κεντρικές τράπεζες, ανήλθε σε €12 δισ. Επιπρόσθετα ο Όμιλος κατέχει και άλλα στοιχεία ενεργητικού υψηλής ικανότητας ρευστοποίησης (ταμειακά διαθέσιμα, ομόλογα αποδεκτά ως εγγύηση και διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα), όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, αξίας €1,6 δισ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.11.4 «Διαχείριση Κινδύνων» - «Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας»), ενώ το ύψος των καταθέσεων ανήλθε σε €41,5 δισ.

4.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Δεν υφίστανται συμφέροντα που επηρεάζουν σημαντικά την Δημόσια Προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.

4.4 Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Η Αύξηση διενεργείται με σκοπό την άντληση €2.864.000.000,10 που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο η Τράπεζα οφείλει να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της προκειμένου, στο πλαίσιο των παραδοχών του βασικού σεναρίου της Διαγνωστικής Μελέτης του 2013, να αντιμετωπίσει πιθανές μελλοντικές ανάγκες σε ό,τι αφορά του κινδύνους που έχει ή ενδέχεται να αναλάβει, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τα καθαρά συνολικά έσοδα της Αύξησης αναμένεται να ανέλθουν σε €2.740,8 εκατ.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας της Ε.Χ.Α.Ε., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

4.5 Οι όροι της Αύξησης

Οι όροι της Αύξησης που εγκρίθηκαν δυνάμει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014 (η οποία εγκρίθηκε και από την ιδιαίτερη συνέλευση του Προνομιούχου Μετόχου που συνεδρίασε την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 12 του Κ.Ν. 2190/1920) και εξειδικεύθηκαν δυνάμει της από 14 Απριλίου 2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως εξής:

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί για την άντληση €2.864.000.000,10 με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων Κοινών Μετόχων και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων Κοινών Μετοχών, ήτοι νέων άυλων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Ο τελικός αριθμός των νέων Κοινών Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνολικού ποσού της Αύξησης δια της Τιμής Διάθεσης. Το ποσό της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα ισούται με το γινόμενο του αριθμού των νέων Κοινών Μετοχών (όπως αυτός προκύπτει κατά τα ανωτέρω) επί την ονομαστική αξία κάθε νέας Κοινής Μετοχής. Ο καθορισμός του αριθμού των νέων Κοινών Μετοχών και του ποσού της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα γίνει, βάσει των ανωτέρω μαθηματικών υπολογισμών, από το Δ.Σ. κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω στην κατωτέρω παράγραφο 2.

2. Η Αύξηση διενεργείται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων Κοινών Μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ (το οποίο και παραιτήθηκε των δικαιωμάτων του), και του Προνομιούχου Μετόχου της, δηλαδή του Ελληνικού Δημοσίου, κατ' άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920.

3. Η Τιμή Διάθεσης, θα κινηθεί εντός εύρους τιμών, το οποίο θα ανακοινώσει το Δ.Σ. πριν από την έναρξη της Συνδυασμένης Προσφοράς, κατόπιν διαβούλευσης με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς και τον Κύριο Ανάδοχο, αφού έχει προηγηθεί σχετική διαδικασία pre-marketing. Η Τιμή Διάθεσης δεν θα είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών, ήτοι €0,30 ανά μετοχή, η οποία ισούται με την ελάχιστη τιμή που όρισε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 7, παρ. 5 του Ν. 3864/2010, όπως προκύπτει από την με ημερομηνία 15 Απριλίου 2014 επιστολή του ΤΧΣ προς την Τράπεζα.

Η τελική Τιμή Διάθεσης εντός του ανακοινωθέντος εύρους θα είναι κοινή για όλους τους συμμετέχοντες στην Αύξηση.

4. Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα διατεθούν ως εξής:

(α) Τουλάχιστον 8.592.000.000 από τις Προσφερόμενες Μετοχές (αριθμός που προκύπτει από τη διαίρεση του ποσού των €2.864.000.000,10 διά την ελάχιστη Τιμή Διάθεσης των €0,30) θα διατεθούν μέσω της Διεθνούς Προσφοράς, ήτοι διά ιδιωτικής τοποθέτηση (δηλαδή μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά την έννοια της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύει) εκτός Ελλάδος σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύει) και σε έτερους «ειδικούς θεσμικούς αγοραστές» (qualified institutional buyers) που εκπληρώνουν ορισμένα κριτήρια, συμπεριλαμβανομένου του κριτηρίου του ελάχιστου ποσού επένδυσης για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις και υπό τις προϋποθέσεις της εν λόγω οδηγίας και των εφαρμοστέων διατάξεων της νομοθεσίας των Η.Π.Α., στους οποίους επενδυτές δύναται να συμπεριλαμβάνονται ένας ή περισσότεροι ειδικοί θεσμικοί επενδυτές ή/και σύμπραξη ή συμπράξεις ειδικών θεσμικών επενδυτών (cornerstone investors).

(β) Μέχρι και 954.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές (αριθμός που προκύπτει από τη διαίρεση του ποσού των €2.864.000.000,10 διά την ελάχιστη Τιμή Διάθεσης των €0,30) θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, στην οποία θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν τόσο Ιδιώτες Επενδυτές όσο και Θεσμικοί και Λοιποί Επενδυτές, σύμφωνα με την Απόφαση 2/460.

Σημειώνεται, ότι, εφόσον η τελική Τιμή Διάθεσης είναι ανώτερη των €0,30, ο αριθμός των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς και των Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς θα μειωθεί ανάλογα.

5. Για την περίπτωση που η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως:

(α) Εάν η συμμετοχή Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση υπολείπεται του 50% (που αντιστοιχεί σε €1.432.000.000,05), οι επενδυτές που συμμετείχαν στην Συνδυασμένη Προσφορά θα έχουν τη δυνατότητα να

ασκήσουν την Επιλογή Ανάκλησης. Η Επιλογή Ανάκλησης θα δηλώνεται εγγράφως ταυτόχρονα με τη συμμετοχή τους στην Συνδυασμένη Προσφορά και θα είναι ανέκκλητη.

(β) Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, οι Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν ως εξής:

(i) Εάν έχουν ενεργοποιηθεί τα αναγκαστικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Κεφαλαιακή Ενίσχυση» και ενότητα 4.12 «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση»), οι Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

(1) Στα πρόσωπα στα οποία αφορούν τα ως άνω αναγκαστικά μέτρα έναντι εισφοράς των τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας που θα προβλέπονται σε σχετική ΠΥΣ, σύμφωνα με τις παρ. 1 έως 4 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 και υπό τους όρους της ΠΥΣ 11/2014 (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Κεφαλαιακή Ενίσχυση - ΠΥΣ 11/2014»).

(2) Στο ΤΧΣ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ, εφόσον έχουν εκπληρωθεί οι προϋποθέσεις του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Κεφαλαιακή Ενίσχυση» και ενότητα 4.12 «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση»).

(ii) Εάν δεν έχουν ενεργοποιηθεί τα αναγκαστικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σύμφωνα με την παρ. 5 αυτού του άρθρου, οι τυχόν Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν στο ΤΧΣ στην Τιμή Διάθεσης με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ, εφόσον έχουν εκπληρωθεί οι προϋποθέσεις της ανωτέρω διάταξης (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Κεφαλαιακή Ενίσχυση» και ενότητα 4.12 «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση»).

6. Η προθεσμία κάλυψης και καταβολής της Αύξησης θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του απώτατου χρονικού ορίου των τεσσάρων μηνών με δυνατότητα παράτασης κατά έναν επιπλέον μήνα, σύμφωνα με τις παρ. 3 και 4 του άρθρου 11 του Κ.Ν. 2190/2910 σε συνδυασμό με την παρ. 6 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920.

7. Ο αριθμός των Προσφερομένων Μετοχών που θα κατανεμηθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς, θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο με νεότερη απόφασή του με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε προσφορά εντός των ανωτέρω υπό 4(α) και (β) ορίων, μετά από σχετική αξιολόγηση των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς και του Κυρίου Αναδόχου. Εάν, ενδεικτικά, υπάρξει μερική κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς και ταυτόχρονη υπερκάλυψη της Διεθνούς Προσφοράς, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στη Δημόσια Προσφορά, οι δε Αδιάθετες Μετοχές θα μεταφερθούν προς διάθεση στη Διεθνή Προσφορά. Σε κάθε περίπτωση, το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε αυτήν, εφόσον αυτή καλυφθεί πλήρως.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των Κοινών Μετοχών, πριν και μετά την Αύξηση, υπό την υπόθεση ότι η Τιμή Διάθεσης θα διαμορφωθεί τελικώς σε €0,30, η ονομαστική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα ανέλθει τελικώς σε €2.864.000.000,10:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	5.469.166.865
Έκδοση νέων κοινών μετοχών:	9.546.666.667
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,30
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή (σε €)*	0,30
Δημόσια Προσφορά (ανώτατος αριθμός)	954.666.667
Διεθνής Προσφορά (κατώτατος αριθμός)	8.592.000.000
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (σε €)	2.864.000.000,10
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	15.015.833.532

* Η τελική Τιμή Διάθεσης ενδέχεται να διαμορφωθεί σε τιμή υψηλότερη των €0,30 (βλ. ενότητα 4.6 «Τιμή Διάθεσης» του παρόντος).

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν θα διανείμει μέρος για τη χρήση 2013 στους κατόχους των Κοινών Μετοχών ούτε θα καταβάλει τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τη μερισματική πολιτική της Τράπεζας παρατίθενται στην ενότητα 3.21 του παρόντος.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι έχει τηρήσει όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και τη διεξαγωγή της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασε στις 12 Απριλίου 2014 και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την Αύξηση και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε. για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.7.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει με την από 26.3.2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε., η τιμή της Κοινής Μετοχής δεν θα προσαρμοστεί καθόσον η Αύξηση διενεργείται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

4.6 Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης θα κινηθεί εντός εύρους τιμών, το οποίο θα ανακοινώσει το Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της Συνδυασμένης Προσφοράς, κατόπιν διαβούλευσης με τους Συντονιστές αφού έχει προηγηθεί σχετική διαδικασία pre-marketing. Σημειώνεται ότι η ανώτατη τιμή του εύρους τιμών μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20%. Επίσης, η Τιμή Διάθεσης δεν θα είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών, ήτοι €0,30 ανά μετοχή, η οποία ισούται με την ελάχιστη τιμή που όρισε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ σύμφωνα με άρθρο 7, παρ. 5 του Ν. 3864/2010, όπως προκύπτει από την με ημερομηνία 15 Απριλίου 2014 επιστολή του ΤΧΣ προς την Τράπεζα.

Για τον προσδιορισμό της τελικής Τιμής Διάθεσης, η οποία θα είναι κοινή για τους συμμετέχοντες τόσο στη Δημόσια Προσφορά όσο και στη Διεθνή Προσφορά, θα ακολουθηθούν διακριτές διαδικασίες βιβλίου προσφορών (book building), η μεν στην Ελλάδα υπό το συντονισμό του Κυρίου Αναδόχου, η δε στην αλλοδαπή υπό το συντονισμό των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς. Η τελική Τιμή Διάθεσης εντός του ανακοινωθέντος εύρους τιμών θα διαμορφωθεί βάσει της ζήτησης που θα έχει εκδηλωθεί στα Βιβλία Προσφορών και θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεννόηση με τους συντονιστές των δύο προσφορών, θα γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιοποιηθεί από τον Κύριο Ανάδοχο το αργότερο την επομένη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς, σύμφωνα με το άρθρο 8, παρ. 2 της Απόφασης 2/460 και το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005.

Η τυχόν διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Προσφερομένων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

4.7 Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερομένων Μετοχών

4.7.1 Γενικά στοιχεία διάθεσης των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς

Για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, οι επενδυτές πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών (όπως ορίζονται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.), προκειμένου να καταχωρηθούν οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα τους κατανεμηθούν στο πλαίσιο της Αύξησης. Στην αίτηση εγγραφής εκάστου επενδυτή θα πρέπει να αναγράφονται ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών του, καθώς και ο κωδικός αριθμός του εξουσιοδοτημένου Χειριστή (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.) υπό το χειρισμό του οποίου επιθυμεί ο επενδυτής να τεθούν οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα του κατανεμηθούν. Εάν ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής του θα πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός χειριστή της ΕΛ.Κ.Α.Τ. (999999999), προκειμένου οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα του κατανεμηθούν να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.) της Μερίδας Επενδυτή υπό το χειρισμό της αρμόδιας υπηρεσίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. Σημειώνεται ότι, εάν δεν ορίσουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής τους και οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα τους κατανεμηθούν μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό τους, οι επενδυτές δεν θα έχουν τη δυνατότητα να διενεργούν συναλλαγές επί αυτών των μετοχών αμέσως μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Προσφερομένων Μετοχών στο Χ.Α.

Αίτηση εγγραφής από ενδιαφερόμενο επενδυτή θα γίνεται δεκτή μόνον εφόσον είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος της Μερίδας Επενδυτή που αναγράφεται σε αυτήν την αίτηση. Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι, εάν ο αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, του Λογαριασμού Αξιών και ο κωδικός αριθμός Χειριστή ή ο κωδικός αριθμός χειριστή της ΕΛ.Κ.Α.Τ., ανάλογα με την περίπτωση, δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής τους ή είναι λανθασμένοι, ο οικείος επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς.

Κάθε επενδυτής θα μπορεί να εγγράφεται για μία τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (δηλ. για μία Μετοχή της Δημόσιας Προσφοράς) και για ακέραια πολλαπλάσια αυτής (i) στην ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος εύρους τιμών, εφόσον είναι Ιδιώτης Επενδυτής, ή (ii) εντός του ανακοινωθέντος εύρους τιμών, εφόσον εμπίπτει στο τμήμα των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, δηλ. 954.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστωθούν περισσότερες από μία εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. ή/και δημογραφικά στοιχεία του εγγραφέντα επενδυτή ή διαπιστωθούν μεθοδεύσεις επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο αυτών των εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή, και θα ισχύουν οι σχετικοί με την ικανοποίηση των εγγραφών κάθε τμήματος όροι.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την καταχώρηση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών τους.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης της Δημόσιας Προσφοράς, και για τυχόν λεπτομέρειες της ως άνω διαδικασίας θα γίνει μέσω δημοσίευσης σχετικής ανακοίνωσης- πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς όπως και οι Μετοχές της Διεθνούς Προσφοράς θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωσή τους στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών, που έχει δηλωθεί από αυτούς.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τους όρους της Αύξησης, οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να ασκήσουν την Επιλογή Ανάκλησης, δηλαδή να επιλέξουν την ανάκληση των εγγραφών τους για την απόκτηση Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, εφόσον δεν επιτευχθεί η κάλυψη της Αύξησης κατά ποσοστό τουλάχιστον 50% από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα. Η Επιλογή Ανάκλησης ασκείται έγκυρα μόνον εφόσον δηλώνεται εγγράφως ταυτόχρονα με τη συμμετοχή των επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά, συμπληρώνοντας ειδικό πλαίσιο (box) στην αίτηση εγγραφής. Εφόσον δηλωθεί, η Επιλογή Ανάκλησης είναι ανέκκλητη.

Σημειώνεται ότι η παρ. 3.3 του Μνημονίου προβλέπει ότι «η Ελληνική Κυβέρνηση διασφαλίζει ότι, εκτός από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κανένας φορέας ο οποίος ανήκει στην γενική κυβέρνηση δεν θα αγοράσει μετοχές κατά τη διάρκεια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των Ελληνικών τραπεζών, ούτε θα παρέχει στήριξη άμεσα ή έμμεσα σε τρίτα πρόσωπα παρέχοντάς τους δάνεια, εγγυήσεις ή επιχορηγήσεις για να αγοράζουν τραπεζικής μετοχές. Επίσης, σύμφωνα με την ΠΥΣ 6/2013, στην έννοια των Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα δεν εμπίπτουν «οι φορείς της γενικής κυβέρνησης κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1 Β του ν.2362/1995 (Α 247) και ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσεις της ως άνω διάταξης από το Μητρώο φορέων γενικής κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής ...».

4.7.2 Διάθεση Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές

Οι εγγραφές των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιούνται από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς, με την υποβολή σχετικής αίτησης στον Κύριο Ανάδοχο, υπό την ιδιότητα του διαχειριστή του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς, αποκλειστικά μέσω του τμήματος των «Θεσμικών Πελατών» του Κυρίου Αναδόχου.

Την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς λήγει και η διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς.

Οι εγγραφές των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς γίνονται δεκτές, χωρίς να έχει καταβληθεί σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής και χωρίς δέσμευση του ισόποσου της εγγραφής τους.

Οι προσφορές των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην τελική Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία των Βιβλίων Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς, ή
- τη συνολική αξία των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που επιθυμεί να αποκτήσει ανεξαρτήτως τιμής διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία των Βιβλίων Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς, ή
- τον αριθμό των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς ή τη συνολική αξία και την ανώτατη τιμή που επιθυμεί να καταβάλει ανά μετοχή, ή.
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, με δύο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά μετοχή, μία για κάθε αριθμό μετοχών.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς, οι Θεσμικοί και Λοιποί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Θεσμικοί και Λοιποί Επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τον Κύριο Ανάδοχο.

Το Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς (ώρα 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.7.3 Διάθεση Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι εγγραφές των ενδιαφερόμενων Ιδιωτών Επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω του δικτύου καταστημάτων της Eurobank από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής είτε απευθείας από τους Ιδιώτες Επενδυτές είτε μέσω των Χειριστών τους.

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει προσέρχονται στα καταστήματα της Eurobank ή στους Χειριστές τους, προσκομίζοντας το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους. Εάν δεν τηρούν λογαριασμό καταθέσεων, θα πρέπει επιπροσθέτως να προσκομίζουν και το πλέον πρόσφατο εκκαθαριστικό σημείωμά τους.

Οι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην ανώτατη τιμή του εύρους τιμών που θα ανακοινωθεί. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς επί την ανώτατη τιμή του εύρους τιμών που θα ανακοινωθεί.

Οι αιτήσεις εγγραφής των Ιδιωτών Επενδυτών γίνονται δεκτές, εφόσον είτε έχει καταβληθεί σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας Eurobank Ergasias που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το ισόποσο της αιτούμενης συμμετοχής τους, ή έχει δεσμευθεί το ισόποσο της αιτούμενης συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του Ιδιώτη Επενδυτή, των οποίων δικαιούχος ή συνδικαιούχος είναι ο Ιδιώτης Επενδυτής.

Η εγγραφή στη Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή ή με την δέσμευση άλλων αξιόγραφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιόγραφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο 32, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μεριδα, **είτε** από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Προκειμένου να αποφεύγονται παραποιήσεις στοιχείων, πλαστοπροσωπείες ή χρησιμοποίηση από τους επενδυτές μεθόδων με σκοπό την επίτευξη από το ίδιο πρόσωπο πολλαπλών εγγραφών, τυχόν παραβίαση της ως άνω εγκυκλίου συνεπάγεται την ενοποίηση τέτοιων εγγραφών του επενδυτή, η οποία θα υπόκειται στους εκάστοτε ισχύοντες περιορισμούς.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, θα αποδίδεται στον δικαιούχο Ιδιώτη Επενδυτή το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών ή, κατά περίπτωση, θα αποδεσμεύονται τα τυχόν επιπλέον ποσά καταθέσεων και, σε περίπτωση συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά με δέσμευση λογαριασμού κατάθεσης θα χρεώνεται ταυτόχρονα ο εν λόγω λογαριασμός με το ισόποσο της αξίας των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που κατανεμήθηκαν στον Ιδιώτη Επενδυτή κατά περίπτωση. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο, κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους, ενώ η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται ατόκως.

4.8 Διαδικασία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών

4.8.1 Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερομένων Μετοχών

Ο αριθμός των Προσφερομένων Μετοχών έχει επιμεριστεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς ως ακολούθως:

(i) τουλάχιστον 8.592.000.000 από τις Προσφερόμενες Μετοχές θα διατεθούν μέσω της Διεθνούς Προσφοράς με ανώτατο όριο το σύνολο της έκδοσης, και

(ii) μέχρι και 954.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Ο αριθμός των Προσφερομένων Μετοχών που θα κατανεμηθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς, θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο με νεότερη απόφασή του με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε προσφορά εντός των ανωτέρω υπό 4(α) και (β) ορίων, μετά από σχετική αξιολόγηση των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς και του Κυρίου Αναδόχου. Εάν, ενδεικτικά, υπάρξει μερική κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς και ταυτόχρονη υπερκάλυψη της Διεθνούς Προσφοράς, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στη Δημόσια Προσφορά, οι δε Αδιάθετες Μετοχές θα μεταφερθούν προς διάθεση στη Διεθνή Προσφορά. Σε κάθε περίπτωση, το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε αυτήν, εφόσον αυτή καλυφθεί πλήρως.

Επίσης από τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα κατανεμηθούν στους συμμετέχοντες στη Δημόσια Προσφορά, ο αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που θα κατανεμηθεί σε Ιδιώτες Επενδυτές και σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές, θα προσδιοριστεί με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε κατηγορία επενδυτών, κατά τα διαλαμβανόμενα υπό 4.8.1 και 4.8.2 κατωτέρω, ενώ η κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στους τελικούς επενδυτές δεν εξαρτάται από τον Κύριο Ανάδοχο ή το Χειριστή μέσω της οποίας υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής. Σε κάθε περίπτωση, ο αριθμός των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που θα διατεθεί σε Ιδιώτες Επενδυτές ή σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές δύναται να είναι κατώτερος του 30% του συνόλου των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά το 100% των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς για τις οποίες θα έχουν εγγραφεί, υπό την επιφύλαξη του ανώτατου ορίου ανά Ιδιώτη Επενδυτή που αναφέρεται παρακάτω.

4.8.2 Κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Ιδιώτες Επενδυτές

Η κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Ιδιώτες Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά θα γίνει σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 6 της Απόφασης 2/460, δίδοντας προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής από επενδυτές αυτής της κατηγορίας που αφορούν μέχρι και 3.000 από τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς (στο εξής το «κατά προτεραιότητα όριο»). Ο ανώτατος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που μπορεί να κατανεμηθεί σε κάθε Ιδιώτη Επενδυτή που θα συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να υπερβεί το 2% του συνόλου των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, ήτοι περισσότερες από 19.093.333 μετοχές.

Αν μετά την ανωτέρω κατανομή παραμένουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα ανικανοποίητα τμήματα της εγγραφής τους.

Το κατά προτεραιότητα όριο των 3.000 μετοχών δύναται να αναπροσαρμοστεί αναλογικά προς τα κάτω με βάση τη συνολική ζήτηση που θα εκδηλωθεί κατά τη Δημόσια Προσφορά από Ιδιώτες Επενδυτές.

4.8.3 Κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές

Η κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί από τον Κύριο Ανάδοχο σε συνεννόηση με την Τράπεζα, συνεκτιμώντας διάφορους παράγοντες.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Κύριος Ανάδοχος θα αξιολογήσει τις υποβληθσόμενες προσφορές από αυτήν την κατηγορία επενδυτών και θα συνεκτιμήσει τα ακόλουθα ενδεικτικά κριτήρια:

- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Την εκτιμώμενη χρηματιστηριακή συμπεριφορά εκάστου επενδυτή αυτής της κατηγορίας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.
- Το χρόνο υποβολής της προσφοράς. Οι αιτήσεις που υποβάλλονται την πρώτη ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς δύναται να ικανοποιηθούν με μεγαλύτερο συντελεστή σε σχέση με εκείνες που θα υποβληθούν τη δεύτερη και την τρίτη ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.
- Το είδος εκάστου επενδυτή αυτής της κατηγορίας, ανάλογα με την εκτίμηση του Κυρίου Αναδόχου για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης.
- Εάν επενδυτής αυτής της κατηγορίας είναι υφιστάμενος μέτοχος της Τράπεζας.
- Την προσφερόμενη τιμή ή τη ζητούμενη ποσότητα και γενικά τη συμβολή των προσφορών εκάστου επενδυτή αυτής της κατηγορίας στη διαμόρφωση ελκυστικής Τιμής Διάθεσης.

Σε κάθε περίπτωση, δεν θα υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των αιτήσεων συμμετοχής των επενδυτών αυτής της κατηγορίας, ενώ ο Κύριος Ανάδοχος θα έχει την απόλυτη διακριτική ευχέρεια να χρησιμοποιήσει ένα ή οποιοδήποτε συνδυασμό από τα ανωτέρω κριτήρια.

Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται ανώτατο όριο κατανομής στους Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές.

Η καταβολή των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις κατανεμηθείσες μετοχές των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών αναμένεται να πραγματοποιηθεί τη Δευτέρα 5 Μαΐου 2014, εφόσον η Αύξηση καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα.

4.9 Διάθεση Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς στους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές (Cornerstone Investors)

Το ΤΧΣ με την από 15/4/2014 ανακοίνωσή του ενημέρωσε ότι ενέκρινε την προσφορά που κατατέθηκε από ομάδα θεσμικών επενδυτών (στο εξής οι «Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές») αποτελούμενη από τη Fairfax Financial Holdings Limited (στο εξής «Fairfax»), τη WLR Recovery Fund V, L.P. ή/και άλλα επενδυτικά σχήματα που διαχειρίζεται η WL Ross & Co LLC (στο εξής από κοινού «WLR Funds»), η Capital Research and Management Company, ενεργούσα υπό την ιδιότητά της ως διαχειρίστρια επενδύσεων με διακριτική ευχέρεια για λογαριασμό και εξ ονόματος ορισμένων κεφαλαίων που διαχειρίζεται (στο εξής «Capital Research and Management Funds»), η Mackenzie Financial Corporation, ενεργούσα υπό την ιδιότητά της ως διαχειρίστρια επενδύσεων με διακριτική ευχέρεια για λογαριασμό και εξ ονόματος ορισμένων κεφαλαίων που διαχειρίζεται (στο εξής «Mackenzie Funds»), ορισμένα κεφάλαια που διαχειρίζεται η Fidelity Management & Research Company (στο εξής από κοινού «Fidelity Funds») και η Brookfield International Bank Inc (στο εξής «Brookfield»). Σύμφωνα με την ανακοίνωση του ΤΧΣ οι Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές συμφώνησαν να συνάψουν με την Τράπεζα Συμφωνία Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή και παράλληλα δεσμεύτηκαν να συμμετάσχουν στη διαδικασία εγγραφής των Προσφερομένων Μετοχών με συνολικό ποσό ύψους ευρώ 1.332 εκατ. περίπου στην τιμή των ευρώ 0,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή.

Η Τράπεζα και οι Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές σύναψαν τη Συμφωνία του Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή (Cornerstone Investor Agreement) κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ.

Σύμφωνα με αυτήν τη συμφωνία, καθένας από τους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές, ενεργώντας διαιρετά και όχι από κοινού ή συντονισμένα με οποιονδήποτε άλλο Ειδικό Θεσμικό Επενδυτή, δεσμεύτηκε ανέκκλητα να εγγραφεί για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς έναντι συνολικά €1.332 εκατ. περίπου (που αντιπροσωπεύουν το 46,5% περίπου των αντληθησομένων μέσω της Αύξησης κεφαλαίων), στην τιμή των €0,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή, σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

Όνομα Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή	Ποσό δέσμευσης ανά Ειδικό Θεσμικό Επενδυτή *
Fairfax	€ 400.000.000
WLR Funds	€ 37.500.000
Capital Research and Management Funds	€ 556.801.260
Mackenzie Funds	€ 172.000.000
Fidelity Funds	€ 115.500.000
Brookfield	€ 50.000.000
Συνολικό Ποσό Δέσμευσης Ειδικών Θεσμικών Επενδυτών	€ 1.331.801.260

*Το Ποσό Δέσμευσης ανά Ειδικό Επενδυτή δύναται να προσαρμοστεί στην περίπτωση που αναφέρεται υπό (Α) κατωτέρω.

Συνεπώς, σε περίπτωση που η Τελική Τιμή Διάθεσης είναι ίση με €0,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή ο συνολικός αριθμός Προσφερομένων Μετοχών για τις οποίες θα εγγραφούν οι Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές θα διαμορφωθεί σε 4.439.337.533 Προσφερόμενες Μετοχές, οι οποίες θα αντιπροσωπεύουν (i) περίπου 29,56% του συνόλου των Κοινών Μετοχών που θα έχουν εκδοθεί μετά την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς και (ii) περίπου 46,5% του συνολικού αριθμού των Προσφερομένων Μετοχών.

Σύμφωνα με τους βασικούς όρους και προϋποθέσεις της Συμφωνίας Ειδικού Επενδυτή :

Α) Οποιοσδήποτε Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής (πλην της Fairfax και της WLR) μπορεί να διαθέσει το Ποσό Δέσμευσης Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή που του αντιστοιχεί και αναφέρεται στον ανωτέρω πίνακα σε άλλον Ειδικό Θεσμικό Επενδυτή, ανεξάρτητα από το ύψος στο οποίο θα διαμορφωθεί η τελική Τιμή Διάθεσης, υπό τον όρο ότι το Συνολικό Ποσό Δέσμευσης Ειδικών Θεσμικών Επενδυτών, δηλ. €1.331.801.260, δεν θα μειωθεί, διαφορετικά μία τέτοια διάθεση δεν θα είναι επιτρεπτή.

Β) Σε περίπτωση που η Τελική Τιμή Διάθεσης υπερβαίνει το ποσό των €0,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή, κάθε Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής θα έχει το δικαίωμα να αποκτήσει τέτοιον αριθμό μετοχών το γινόμενο του

οποίου με την Τελική Τιμή Διάθεσης να ισούται με το ύψους του ποσού Δέσμευσης Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή που του αντιστοιχεί. Σε περίπτωση που κάποιος Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής δεν ασκήσει το δικαίωμά του αυτό, θα του καταβληθεί αμοιβή δέσμευσης ύψους 1,5% επί του αντίστοιχου Ποσού Δέσμευσης Ειδικού Επενδυτή, υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχει εν τω μεταξύ διαθέσει τις μετοχές που του αναλογούν σε άλλον ή άλλους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές σύμφωνα με τα ανωτέρω υπό Α).

Πληροφορίες για τους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές

Η Fairfax Financial Holdings Limited έχει συσταθεί στον Καναδά ως εταιρεία συμμετοχών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (financial services holding company), η οποία, μέσω των θυγατρικών της, δραστηριοποιείται στις ασφαλίσσεις και ανασφαλίσσεις περιουσιακών στοιχείων και ζημιών, καθώς και στη διαχείριση επενδύσεων.

Η WL Ross & Co. LLC έχει συσταθεί στην πολιτεία του Delaware των Η.Π.Α., είναι εταιρεία ιδιωτικών κεφαλαίων (global distressed private equity firm) και έχει πραγματοποιήσει περισσότερες από 135 τα τελευταία 7 χρόνια σε χώρες της Βορείου Αμερικής, της Ευρώπης, της Λατινικής Αμερικής και της Ασίας.

Η Capital Research and Management Company έχει συσταθεί στην πολιτεία του Delaware των Η.Π.Α. και δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών σε αμοιβαία κεφάλαια.

Η Mackenzie Financial Corporation έχει συσταθεί στον Καναδά και δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών και συναφών υπηρεσιών.

Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Fidelity Management and Research Company, η οποία έχει συσταθεί στην πολιτεία της Μασαχουσέτης των Η.Π.Α. και είναι αδειοδοτημένη από την U.S. Securities and Exchange Commission ως επενδυτικός σύμβουλος.

Η Brookfield International Bank Inc έχει συσταθεί στα Νησιά Barbados και δραστηριοποιείται στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Είναι θυγατρική της Brookfield Asset Management Inc., η οποία είναι παγκόσμιος διαχειριστής εναλλακτικών επενδύσεων με υπό διαχείριση κεφάλαια που υπερβαίνουν τα 175 δις. Δολάρια Η.Π.Α. Η εταιρεία έχει ιστορία πλέων των 100 ετών έχοντας στην κυριότητά της και λειτουργώντας στοιχεία του ενεργητικού με έμφαση στα ακίνητα, στις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στις υποδομές και στα ιδιωτικά κεφάλαια.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Fairfax και η WLR Funds έχουν δηλώσει ότι προτίθενται να συμμετάσχουν ενεργά στις διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και να προτείνουν την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην προσεχή Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων, υπό την επιφύλαξη της εφαρμοστέας νομοθεσίας και του Καταστατικού.

Περιορισμοί στη Διάθεση από τους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές

Κάθε μία από τις Fairfax και WLR Funds έχει συμφωνήσει ότι θα διακρατήσουν τις μετοχές που θα αποκτήσουν για περίοδο έξι μηνών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Αύξησης.

Προϋποθέσεις - Λήξη Ισχύος

Η δέσμευση των Ειδικών Θεσμικών Επενδυτών προϋποθέτει τη λήψη των αναγκαίων κανονιστικών εγκρίσεων και συναινέσεων (βλ. επόμενη παράγραφο) που απαιτούνται από αυτούς για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών, και λήγει (i) στις 16 Μαΐου 2014 (ii) ή εφόσον καταγγελθεί η Συμφωνία Αναδοχής της Διεθνούς Προσφοράς, οποιοδήποτε των ανωτέρω επέλθει νωρίτερα (βλ. ενότητα 4.11 «Αναδοχή της Διεθνούς Προσφοράς» του παρόντος).

Σημειώνεται ότι, από πλευράς ελληνικής νομοθεσίας, στο άρθρο 24 του Ν. 3601/2007 προβλέπονται οι προϋποθέσεις γνωστοποίησης ή/και έγκρισης υπό τις οποίες τελεί η απόκτηση συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα που ισούται με ή υπερβαίνει το 5% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργία της Τράπεζας - Συμμετοχές Φυσικών ή Νομικών Προσώπων σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα»).

4.10 Αναδοχή της Δημόσιας Προσφοράς

Ο Κύριος Ανάδοχος (Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ, Φιλλελλήνων 10, 10557 Αθήνα) θα αναλάβει τη διάθεση μέχρι και 954.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές μέσω της Δημόσιας Προσφοράς. Επίσης ο Κύριος Ανάδοχος, αναλαμβάνει τον κίνδυνο εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement risk), ήτοι αναλαμβάνει να καλύψει την ενδεχόμενη μη καταβολή του αντιτίμου των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς από επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Κυρίου Αναδόχου και στους οποίους θα έχουν κατανεμηθεί Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, ο Κύριος Ανάδοχος δεν υποχρεούται να καλύψει Αδιάθετες Μετοχές.

Η Τράπεζα θα καταβάλλει στον Κύριο Ανάδοχο για την παροχή υπηρεσιών αναδοχής και διαχείρισης του βιβλίου προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς συνολική προμήθεια 3,0% η οποία αναλύεται ως ακολούθως:

(α) προμήθεια διαχείρισης 0,45% επί ποσού αναδοχής €286,40 εκατ.,

(β) προμήθεια αναδοχής 0,75% επί ποσού €286,40 εκατ. και

(γ) προμήθεια πώλησης 1,80% που θα καταβληθεί επί της αξίας των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που θα έχουν κατανεμηθεί σε επενδυτές οι οποίοι θα έχουν συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Κυρίου Αναδόχου.

Το ύψος των ως άνω προμηθειών μπορεί να προσαρμοστεί προς τα κάτω ανάλογα με τον αριθμό των Προσφερομένων Μετοχών που θα έχει τελικώς κατανεμηθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς.

4.11 Αναδοχή της Διεθνούς Προσφοράς

Η Τράπεζα και οι Γενικοί Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς αναμένεται να συνάψουν τη Συμφωνία Αναδοχής της Διεθνούς Προσφοράς, δυνάμει της οποίας οι Γενικοί Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, σε συνεργασία με Συνδιαχειριστές, θα αναλάβουν έναντι αμοιβής τη διάθεση των Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς μέσω του Βιβλίου Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές και Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές εκτός Ελλάδος, χωρίς όμως να παρέχεται εγγύηση σχετικά με την κάλυψη τυχόν Αδιάθετων Μετοχών. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Συμφωνία Αναδοχής της Διεθνούς Προσφοράς τελεί υπό διαπραγμάτευση και αναμένεται να περιλαμβάνει συνήθεις όρους και προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων, οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες θα τελούν οι υποχρεώσεις των Γενικών Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς και των Συνδιαχειριστών, όπως, για παράδειγμα, η πληρότητα και ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που θα παράσχει η Τράπεζα, η προσήκουσα λήψη των απαιτούμενων εταιρικών, νομοθετικών και κανονιστικών εγκρίσεων για τη διενέργεια της Αύξησης, η απουσία γεγονότων που συνιστούν ανωτέρα βία ή που θα επηρεάζουν αρνητικά τις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές ή την ομαλή διαπραγμάτευση κινητών αξιών στο ΧΑ. ή σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές, η προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Τράπεζας, καθώς και η παράδοση των Προσφερομένων Μετοχών στους εγγραφέντες επενδυτές εντός συγκεκριμένης προθεσμίας.

Κατωτέρω παρατίθενται τα ονόματα και οι διευθύνσεις των Γενικών Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς:

1. Barclays Bank PLC, 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB United Kingdom,
2. Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB United Kingdom και
3. J.P. Morgan Securities PLC, 25 Bank Street, London E14 5JP, United Kingdom.

4.12 Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση

Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα, το ΤΧΣ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι θα καλύψει το σύνολο των αδιάθετων Προσφερομένων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με το Ν. 4254/2014, μέχρι του ποσού των €2.864.000.000,010 που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο οφείλει η Τράπεζα να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/8.4.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από το ΤΧΣ, απαιτείται η τήρηση ορισμένης διαδικασίας και η εκπλήρωση ορισμένων ουσιαστικών προϋποθέσεων και διαδικασιών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) η έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και (ii) εφόσον δεν δοθεί η παρέκκλιση που προβλέπεται στο άρθρο 6^α, παρ. 5 του Ν. 3864/2010, η έκδοση της ΠΥΣ που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010 αναφορικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών μέτρων, όπως, ιδίως, η μετατροπή προνομιούχων μετοχών, τίτλων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας, και η δημοσίευση αυτής της ΠΥΣ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 10 του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχει ολοκληρωθεί τμήμα της διαδικασίας και έχουν εκπληρωθεί ορισμένες από τις προϋποθέσεις για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από το ΤΧΣ ως εξής:

- (1) Έχει προσδιοριστεί το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας από την Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι €2.864 δις., τα οποία η Τράπεζα θα επιδιώξει να αντλήσει μέσω της Αύξησης.
- (2) Η Τράπεζα της Ελλάδος, αφού έλαβε υπόψη (μεταξύ άλλων) το υποβληθέν αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που υπέβαλε η Eurobank, αξιολόγησε την Τράπεζα και την έκρινε ως βιώσιμο πιστωτικό ίδρυμα, εφόσον αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της κατά το ανωτέρω ποσό.
- (3) Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει συστήσει στην Τράπεζα να υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ, συνοδευόμενο από το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, όπως υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.
- (4) Η Τράπεζα έχει υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ, συνοδευόμενο από το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και τις επιστολές της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τα θέματα που αναφέρονται υπό (2) και (3) ανωτέρω.
- (5) Το ΤΧΣ έχει εγκρίνει το αίτημα της Τράπεζας για τη λήψη κεφαλαιακής ενίσχυσης από αυτό, καθώς και το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, υπό την προϋπόθεση της εκπλήρωσης και των λοιπών προαπαιτούμενων που προβλέπονται στο άρθρο 6^α του Ν. 3864/2010, ήτοι την έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την έκδοση και δημοσίευση της ανωτέρω ΠΥΣ για την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων που προβλέπονται σε αυτό το άρθρο.
- (6) Το Υπουργείο Οικονομικών έχει υποβάλει το τροποποιημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα και δεν δοθεί παρέκκλιση από την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010 για την οποία (παρέκκλιση) απαιτείται απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και θετική απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ανωτέρω ΠΥΣ θα εκδοθεί κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου (και μέχρι €2.864.000.000,10, που αποτελεί το ποσό κατά το οποίο η Τράπεζα οφείλει να αυξήσει τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της, κατά τα ανωτέρω) στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας, ώστε να ελαχιστοποιηθεί το ύψος της κρατικής ενίσχυσης που θα παρασχεθεί από το ΤΧΣ μέσω της Αύξησης. Η ανωτέρω ΠΥΣ θα καθορίσει κατά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τους τίτλους ή υποχρεώσεις που

υπόκεινται στα μέτρα και μετατρέπονται υποχρεωτικά σε τίτλους κεφαλαίου στο πλαίσιο της Αύξησης, βάσει αποτίμησης ανεξάρτητου ελεγκτή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η συνολική ονομαστική αξία των τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης που δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο των ως άνω υποχρεωτικών μέτρων ανερχόταν κατά την 31.12.2013, €344.964.000, ενώ κατά την ίδια ημερομηνία η τρέχουσα αξία τους ανερχόταν σε €202.721.389.

Εάν η κατά τα ανωτέρω υποχρεωτική μετατροπή των ανωτέρω τίτλων και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης δεν επαρκεί για την κάλυψη των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών και εφόσον έχουν εκπληρωθεί οι προαναφερθείσες προϋποθέσεις και ολοκληρωθεί η προαναφερθείσα προδικασία, αυτές οι μετοχές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο στο ΤΧΣ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ οι οποίες θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9, παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Συνεπώς, με βάση τα προεκτεθέντα, ενδέχεται η εκπλήρωση των προϋποθέσεων και διαδικασιών που απαιτούνται για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ να καθυστερήσει πέραν ενός ευλόγως συντόμου χρόνου καθόσον εξαρτάται από ενέργειες τρίτων εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, πέραν των ανωτέρω περιγραφόμενων διαδικασιών που απαιτούνται σε περίπτωση εφαρμογής των υποχρεωτικών μέτρων της παραγράφου 1 του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010, η παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση την έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, που έχει εγκριθεί από το ΤΧΣ και υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή από το Υπουργείο Οικονομικών όπως αναφέρθηκε παραπάνω, έχει εκπονηθεί από την Τράπεζα σύμφωνα με τις παρατηρήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κατά τα οριζόμενα στην ευρωπαϊκή νομοθεσία και, συνεπώς, η Τράπεζα αναμένει ευλόγως την έγκριση του την Ευρωπαϊκή Επιτροπή έως το τέλος Απριλίου 2014. Εντούτοις, δεν είναι βέβαιος ο χρόνος έγκρισής του ούτε μπορεί να διασφαλιστεί ότι το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εγκριθεί όπως υποβλήθηκε. Σε μια τέτοια περίπτωση, η παράδοση των Προσφερομένων Μετοχών στους εγγραφέντες επενδυτές θα είναι δυνατή μόνο μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, για την οποία θα απαιτηθεί η εκπλήρωση και των υπολοίπων προϋποθέσεων και η τήρηση των υπολοίπων διαδικασιών που σήμερα εκκρεμούν ώστε να παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση στην Τράπεζα από το ΤΧΣ μέσω της Αύξησης.

Εάν η Αύξηση δεν έχει καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα και όλες οι ανωτέρω προϋποθέσεις και διαδικασίες που απαιτούνται για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ δεν έχουν εκπληρωθεί και τηρηθεί, αντίστοιχα, μέχρι και την 7^η Μαΐου 2014, η Τράπεζα θα υποβάλει προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την ίδια ημερομηνία, συμπλήρωμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο η Τράπεζα θα δημοσιεύσει μετά την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005. Μετά την έγκριση και δημοσίευση του συμπληρώματος οι εγγραφέντες για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών επενδυτές θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης που προβλέπεται στην ανωτέρω διάταξη.

Τέλος, σε περίπτωση που, ενόσω εκκρεμεί η ολοκλήρωση της Αύξησης κατά τα ανωτέρω, παρέλθει το απώτατο χρονικό όρο των πέντε μηνών για την πιστοποίηση της καταβολής της, σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 3 και 4 του Κ.Ν. 2190/1920, η Αύξηση θα ματαιωθεί. Σε αυτήν την περίπτωση και μέχρις ότου προκηρύξει νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τα Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας θα υπολείπονται του ποσού που προσδιόρισε η Τράπεζα της Ελλάδος, κατά τα ανωτέρω, εκτός εάν το ΤΧΣ είτε παράσχει δέσμευση ότι θα συμμετάσχει στην εν λόγω νέα αύξηση, σύμφωνα με και υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 6 παρ. 6 του Ν. 3864/2010, είτε προκαταβάλει το σύνολο ή μέρος της εισφοράς του σε αυτή τη νέα αύξηση, σύμφωνα με και υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 6 παρ. 8 του Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Κεφαλαιακή Ενίσχυση» και «Παράγοντες Κινδύνου - Η ματαιώση της Αύξησης λόγω παρόδου του απώτατου χρονικού ορίου των πέντε μηνών για την πιστοποίηση της καταβολής της ενδέχεται να κλονίσει την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας και να επηρεάσει αρνητικά την απρόσκοπτη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της, τις προοπτικές της, την ομαλή διαπραγμάτευση και τη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών, καθώς και τους επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών, εφόσον δεν ασκήσουν το νόμιμο δικαίωμα υπαναχώρησής τους).

4.13 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει εκδώσει Κοινές Μετοχές και τις Προνομιούχες Μετοχές.

Οι Κοινές Μετοχές είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,30, διαπραγματεύονται στη Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά) της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και καταχωρούνται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. υπό τη διαχείριση της ΕΛ.ΚΑ.Τ. και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά.

Οι Κοινές Μετοχές έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, του Καταστατικού της Τράπεζας και του Ν. 3864/2010 πριν από την τροποποίησή του με το Ν. 4254/2014.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Για τα προνόμια που παρέχουν οι Προνομιούχες Μετοχές βλέπε σχετικά ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Κοινής Μετοχής είναι GRS323003004.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών στο Χ.Α. είναι άυλος τίτλος μία (1) Κοινής Μετοχής.

Οι Κοινές Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες από τους κατόχους τους. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών. Ειδικά για τη διάθεση Κοινών Μετοχών κυριότητας του ΤΧΣ, ιδέτε ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα - Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης - Διάθεση της συμμετοχής που κατέχει το ΤΧΣ σε πιστωτικά ιδρύματα» και ενότητα 3.18 «Κύριοι μέτοχοι» του παρόντος. Επίσης, για τη δέσμευση διακράτησης Κοινών Μετοχών που ανέλαβαν οι Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές, ιδέτε ενότητα 4.9 «Κατανομή Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς σε Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές (cornerstone investors)» του παρόντος

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης για τις Κοινές Μετοχές.

Η Τράπεζα δεν έχει εκδώσει ανταλλάξιμες ομολογίες ή τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης Κοινών Μετοχών (warrants). Η Τράπεζα έχει εκδώσει ομόλογα μετατρέψιμα σε Κοινές Μετοχές συνολικής ονομαστικής αξίας €400 εκατ. τα οποία αναλήφθηκαν και καλύφθηκαν από τις θυγατρικές της, ERB Hellas Funding Limited και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Έναντι αυτών των μετατρέψιμων ομολόγων, η ERB Hellas Funding Limited εξέδωσε δύο σειρές (Σειρά D και E) ανταλλάξιμων προνομιούχων τίτλων (exchangeable preferred securities) ίσης ονομαστικής αξίας στις 29 Ιουλίου και 30 Νοεμβρίου 2009, αντίστοιχα, τις οποίες διέθεσε σε τρίτους επενδυτές. Αυτοί οι προνομιούχοι τίτλοι είναι ανταλλάξιμοι με Κοινές Μετοχές υπό ορισμένες συνθήκες είτε από τον εκδότη είτε από τον κάτοχο τους με έκπτωση 12% από την αγοραία τιμή της Κοινής Μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Το δικαίωμα ανταλλαγής της Σειράς D αυτών των προνομιούχων τίτλων δύναται να ασκηθεί από τον Οκτώβριο του 2014 και της Σειράς E από το Φεβρουάριο του 2015. Μετά την ολοκλήρωση της άσκησης διαχείρισης στοιχείων παθητικού (liability management exercise) τον Ιούνιο του 2013, ανταλλάξιμοι προνομιούχοι τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας €379.000.000 ευρίσκονται σήμερα στην κατοχή της Eurobank.

Εξαιρουμένης της προαιρετικής δημόσιας πρότασης που ανακοινώθηκε τον Οκτώβριο του 2012 και ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2013 από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, δεν έχει υποβληθεί καμία άλλη προαιρετική ή υποχρεωτική δημόσια πρόταση για την απόκτηση Κοινών Μετοχών ούτε έχουν εφαρμοστεί κατά συνέπεια οι διατάξεις περί δικαιώματος εξόδου και εξαγοράς των μετόχων μειοψηφίας.

4.13.1 Δικαιώματα μετόχων

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση: α) τα προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και β) τα υφιστάμενα δικαιώματα του ΤΧΣ, ως κατόχου των Κοινών Μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 πριν από την τροποποίησή του με το Ν. 4254/2014, και τα δικαιώματά του σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας.

Οι Κοινές Μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας Κοινής Μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι Κοινής Μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Κάθε Κοινή Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτών. Έχουν ιδίως τα ακόλουθα δικαιώματα:

- Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους Κοινούς Μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η διανομή πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Για όσο χρονικό διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει τις Προνομιούχες Μετοχές σύμφωνα με τα Ν. 3723/2008 και το ΤΧΣ κατέχει Κοινές Μετοχές σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, το διανεμόμενο μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μέρισμα. Για περαιτέρω πληροφορίες ως προς τη μερισματική πολιτική της Τράπεζας βλ. ενότητα 3.21 «Μερισματική Πολιτική». Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης της Τράπεζας ή της απόσβεσης κεφαλαίου της Τράπεζας που αντιστοιχεί στην Κοινή Μετοχή, εφόσον αυτό αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και την έκδοση νέων μετοχών, καθώς και δικαίωμα προτίμησης σε κάθε έκδοση μετατρεψίμων ομολογιών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που εγκρίνει την εν λόγω αύξηση ή έκδοση μετατρεψίμων ομολογιών.
- Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Τα δικαιώματα μειοψηφίας που περιγράφονται παρακάτω.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Τα δικαιώματα μειοψηφίας προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναλυτικότερα τα προβλεπόμενα δικαιώματα είναι τα ακόλουθα:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Δ.Σ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Δ.Σ. εντός είκοσι ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τράπεζας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Τράπεζας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Δ.Σ., κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γ.Σ. και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των

- μετόχων στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.
3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, έξι τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
 4. Το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω οριζόμενα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.
 5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.
 6. Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2, 28 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920.
 7. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν από την Τράπεζα σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.
 8. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
 9. Στις περιπτώσεις του δεύτερου εδαφίου των ανωτέρω παρ. 6 και 7, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο της αιτιολογίας λύει το αρμόδιο Δικαστήριο, με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το Δικαστήριο υποχρεώνει και την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.
 10. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης για κάποιο θέμα της ημερήσιας διάταξης η Γενική Συνέλευση ενεργείται με ονομαστική κλήση.

11. Μέτοχοι της Τράπεζας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Τράπεζας κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του Κ.Ν. 2190/1920.
12. Μέτοχοι της Τράπεζας που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου έλεγχο της Τράπεζας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του Κ.Ν. 2190/1920.
13. Σε όλες τις περιπτώσεις που αναφέρονται ανωτέρω, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τράπεζας.

Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008

Στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και δυνάμει της από 12.1.2009 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εκδόθηκαν οι 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές, οι οποίες κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας σε συνδυασμό με το Ν. 3723/2008, οι Προνομιούχες Μετοχές έχουν τα εξής προνόμια:

1. Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:
 - i. πριν από τις Κοινές Μετοχές,
 - ii. πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, και
 - iii. ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε ατομική και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την τακτική Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομακικής (προ των Κοινών Μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους Κοινούς Μετόχους και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967. Η ως σταθερή απόδοση προς το Ελληνικό Δημόσιο είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Σε περίπτωση παρόδου πενταετίας από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων για την επαναγορά τους από την Τράπεζα, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτική σωρευτική προσαύξηση 2% κατ' έτος επί της ετήσιας σταθερής απόδοσης.

2. Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.
3. Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος αυτός έχει τα εξής δικαιώματα :
 - i. δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας,
 - ii. δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων,
 - iii. δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων για τα ίδια ως άνω (υπό i) θέματα,
 - iv. δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.
4. Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από κοινού με το ΤΧΣ από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010

Πέραν των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις γενικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/2190, οι Κοινές Μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ του παρέχουν τα εξής επιπλέον δικαιώματα σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010:

1. Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει:
 - i. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός προθεσμίας που συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920,
 - ii. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:
 - (α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - (β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού – παθητικού κ.λπ.) ή (γ) που αφορά αποφάσεις τροποποίησης του Καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,
 - iii. το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος. ,
 - iv. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
 - v. το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας, και

- vi. το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής του.

Κατά την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.

2. Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης, για όσο διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στην Τράπεζα ως μέτοχος, από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των Προνομιούχων Μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Τέλος, πέραν των ανωτέρω δικαιωμάτων, παρέχονται στο ΤΧΣ και άλλα δικαιώματα δυνάμει της τρέχουσας Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας. Περισσότερες πληροφορίες για τα δικαιώματα του ΤΧΣ δυνάμει της ανωτέρω σύμβασης, βλ. ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι» και ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα».

Εάν η συμμετοχή Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50% σύμφωνα με το άρθρο 7^Α του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014 (βλ. επίσης ενότητα 3.6.2 «Ο Τραπεζικός Τομέας και η Οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Αναμόρφωση του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης») τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει το ΤΧΣ στην Τράπεζα θα τελούν υπό περιορισμούς και θα ασκούνται στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων μόνο για τη λήψη αποφάσεων τροποποίησης του καταστατικού της Τράπεζας περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσεων για τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας, αποφάσεων για τη μεταβίβαση των στοιχείων του ενεργητικού της, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών της ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Εντούτοις, σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2, εδάφιο (β), στοιχείο (iii) του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας επί οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με οποιοδήποτε από τα ανωτέρω θέματα, εφόσον η οικεία απόφαση μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Επίσης, εάν η συμμετοχή Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση είναι τουλάχιστον 50%, η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας αναμένεται να τροποποιηθεί κατά τρόπο που να συνάδει με την όμοια σύμβαση πλαίσιο που έχει συνάψει το ΤΧΣ με κάθε μία από τις άλλες τρεις Συστημικές Τράπεζες, οι οποίες άντλησαν το ελάχιστο ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους από τον ιδιωτικό τομέα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013. Εντούτοις, ανεξάρτητα από οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ αναμένεται να συνεχίσει να ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα και η υποχρέωση της Τράπεζας να ζητά τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη λήψη σημαντικών επιχειρηματικών και διοικητικών αποφάσεων θα εξακολουθήσει να ισχύει, γεγονός το οποίο θα περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Σύμφωνα με την από 4 Απριλίου 2014 ανακοίνωσή του, το ΤΧΣ, μεταξύ άλλων, ανέλαβε (α) να εισέλθει σε μία νέα συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων με την Eurobank παρόμοια με αυτή των άλλων Συστημικών Τραπεζών και (β) να μην πωλήσει τις Κοινές Μετοχές που κατέχει για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, στη περίπτωση όπου η συμμετοχή Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση είναι ίση προς ή μεγαλύτερη του 50%.

Δικαιώματα σε περίπτωση εκκαθάρισης

Η διαδικασία της εκκαθάρισης της Τράπεζας έπεται της λύσης της (i) μετά την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της που ορίζεται στο Καταστατικό της ή (ii) κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία ή (iii) δυνάμει δικαστικής απόφασης σε περίπτωση συνδρομής των περιστάσεων που προβλέπονται στα άρθρα 48 και 48^α του Κ.Ν. 2190/1920. Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση έχει την εξουσία διορισμού ενός ή περισσότερων εκκαθαριστών οι οποίοι έχουν όλα τα δικαιώματα που συνήθως έχει το Δ.Σ. Το Δ.Σ. παύει να υφίσταται με το διορισμό των εκκαθαριστών.

Υπό την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων του Ν. 3458/2006 για την εξυγίανση και εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων, ο οποίος ενσωμάτωσε αρχικά την Οδηγία 2001/24/ΕΚ, και το άρθρο 68 του Ν. 3601/2007, μετά

την λήψη απόφασης για τη λύση και την εκκαθάριση της Τράπεζας, οι εκκαθαριστές θα πρέπει να απογράψουν την εταιρική περιουσία της, ολοκληρώσουν όλες τις εκκρεμείς συναλλαγές της και, στο μέτρο του αναγκαίου, εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις της. Μετά την εξόφληση όλων των υποχρεώσεων της Τράπεζας, οι εκκαθαριστές θα πρέπει να πωλήσουν τα στοιχεία του ενεργητικού της, αποδώσουν στους μετόχους της τις αρχικές και πρόσθετες εισφορές τους στο μετοχικό κεφάλαιό της και να τους διανεμήσουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας (βλ. ανωτέρω περί δικαιωμάτων προνομακικής ικανοποίησης του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ).

4.13.2 Φορολογία

Εισαγωγή

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των Κοινών Μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου, Νόμος 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1^η Ιανουαρίου 2014. Κατά την ημερομηνία του παρόντος, το Υπουργείο Οικονομικών δεν έχει εκδώσει αποφάσεις ή/ και εγκύκλιες διαταγές για τα θέματα που τίγονται στην παρούσα παράγραφο, και κατά συνέπεια μπορεί να υιοθετήσει διαφορετική θέση από αυτή που εκφράζεται στη σύνοψη παρακάτω. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι των Κοινών Μετοχών θα πρέπει να συμβουλευονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ελληνικές ή λοιπές φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση Κοινών Μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες.

Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το Ν.4172/2013 (όπως τροποποιήθηκε με τους Ν. 4223/2013 και Ν.4254/2014) που τέθηκε σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εφεξής, τα μερίσματα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από τον παρακρατούμενο φόρο 10%, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη, δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, (β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), και (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, όπως ισχύει, και είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Μετοχές που πωλούνται από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά.

Επιβάλλονται οι παρακάτω φόροι επί συναλλαγής και φόροι υπεραξίας:

Φόρος επί συναλλαγής

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2%) στην πώληση εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομικό πρόσωπο ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Φόρος υπεραξίας

Τα κέρδη από την πώληση των μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ προστίθενται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογούνται με συντελεστή 26%. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες χωρίς μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα που είναι φορολογικοί κάτοικοι χωρών με τις οποίες έχει συναφθεί σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες χωρίς μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα που είναι φορολογικοί κάτοικοι χωρών με τις οποίες δεν έχει συναφθεί σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, ενδέχεται να απολαμβάνουν της ίδιας φορολογικής αντιμετώπισης με τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες χωρίς μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα που είναι φορολογικοί κάτοικοι χωρών με τις οποίες έχει συναφθεί σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, με την επιφύλαξη αντίθετων ερμηνευτικών οδηγιών που τυχόν εκδώσει το Υπουργείο Οικονομικών.

Αν δικαιούχος του κέρδους από την πώληση των εισηγμένων μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος Ελλάδας με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο της εταιρείας της οποίας κατέχει τις μετοχές και οι μετοχές αποκτήθηκαν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%. Στην περίπτωση που η υπεραξία από την πώληση μετοχών συνιστά εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα, τότε το φυσικό πρόσωπο θα φορολογείται με συντελεστή 26% για εισόδημα μέχρι 50.000 και με 33% για το υπερβάλλον. Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, η εν λόγω ζημία μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη που προκύπτουν από την ίδια αιτία (ισχύει μόνο για φυσικά πρόσωπα). Αν δικαιούχος του κέρδους από την πώληση των μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία υπάρχει σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα με την προϋπόθεση της προσκόμισης στις φορολογικές αρχές στοιχείων που να αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία.

Ως υπεραξία από μετοχές νοείται η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και τιμής πώλησης των μετοχών (συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα συνδεδεμένων με την αγορά/πώληση δαπανών). Για τον υπολογισμό του αποτελέσματος (κέρδους/ζημίας) από την πώληση των μετοχών η τιμή κτήσης και η τιμή πώλησης καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή όπως δηλώνονται στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής.

Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών και Κερδών από Τυχρά Παίγνια, στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο Χ.Α. αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο σύμφωνα με το Άρθρο 29 του ανωτέρω Κώδικα.

Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Δυνάμει του άρθρου 4, παρ. 4 του Ν. 4038/2012, επιβλήθηκε φόρος συναλλαγής 2%0 (ή 0,2%) στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης από τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή(φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα). Οι ανωτέρω διατάξεις ισχύουν για δανεισμούς μετοχών που πραγματοποιούνται από τις 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

4.14 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς

Το ακόλουθο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς έχει συνταχθεί με την υπόθεση ότι η παρούσα Αύξηση θα καλυφθεί εξ' ολοκλήρου από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	17 Απριλίου 2014
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου	17 Απριλίου 2014
Δημοσίευση στον ημερήσιο τύπο, καθώς και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. του τρόπου και τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου μέσω της ανακοίνωσης πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό	22 Απριλίου 2014
Ανακοίνωση εύρους τιμών της Συνδυασμένης Προσφοράς	24 Απριλίου 2014
Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς	25 Απριλίου 2014
Λήξη Δημόσιας Προσφοράς	29 Απριλίου 2014
Ανακοίνωση τιμής διάθεσης και κατανομή Προσφερόμενων Μετοχών	30 Απριλίου 2014
Αποδέσμευση των κεφαλαίων των ιδιωτών επενδυτών	30 Απριλίου 2014
Καταβολή των κεφαλαίων από τους Θεσμικούς και Λοιπούς Επενδυτές	5 Μαΐου 2014
Έγκριση εισαγωγής των Προσφερόμενων Μετοχών από την Ε.Χ.Α.Ε.*	7 Μαΐου 2014
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Προσφερόμενων Μετοχών	7 Μαΐου 2014
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Προσφερόμενων Μετοχών	9 Μαΐου 2014

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. της Επιτροπής Λειτουργίας Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα το ως άνω χρονοδιάγραμμα θα μεταβληθεί ανάλογα με το χρονικό διάστημα που θα απαιτηθεί για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων και διαδικασιών που απαιτούνται για τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση (βλ. ενότητα 4.12 «Συμμετοχή του ΤΧΣ στην Αύξηση») Ενδεικτικά αναφέρεται ότι όλες οι ενέργειες που αναμένεται να λάβουν χώρα από την 30^η Απριλίου 2014 και μετά, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα που παρατίθεται στον παραπάνω πίνακα, θα ανασταλούν μέχρι την ολοκλήρωση της εφαρμογής των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6^α του Ν. 3864/2010 και, εφόσον απαιτηθεί, την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης προς την Τράπεζα από το ΤΧΣ, και θα επανεκκινηθούν αμέσως μετά την κάλυψη της Αύξησης και με αυτά τα μέσα.

Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Τράπεζας. Υπενθυμίζεται ότι εάν η Αύξηση δεν έχει καλυφθεί πλήρως (100%) από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα και όλες οι προϋποθέσεις και διαδικασίες που απαιτούνται για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ δεν έχουν εκπληρωθεί και τηρηθεί, αντίστοιχα, μέχρι και την 7η Μαΐου 2014, η Τράπεζα θα υποβάλει προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την ίδια ημερομηνία, συμπλήρωμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο η Τράπεζα θα δημοσιεύσει μετά την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005. Στην περίπτωση αυτή οι εγγραφέντες για την απόκτηση Προσφερόμενων Μετοχών επενδυτές θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης που προβλέπεται στην ανωτέρω διάταξη.

Βάσει της Εγκυκλίου 23 εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τον Κύριο Ανάδοχο ανακοίνωση για την έκβαση της Συνδυασμένης Προσφοράς, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Προσφερόμενων Μετοχών στο Χ.Α., απαιτείται η προηγούμενη έγκριση της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες της σειράς δικαιολογητικών.

4.15 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των διεθνών οίκων), εκτιμώνται ως ακολούθως:

Έξοδα Συνδυασμένης Προσφοράς	(σε χιλ. €)
Αμοιβές Διεθνών Οίκων	78.400
Αμοιβές Κυρίου Αναδόχου	8.600
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	158
Αμοιβές νομικών συμβούλων	3.000
Δικαιώματα Χ.Α.	729
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	180
Τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	615
Εισφορά υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	2.864
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	28.640
Διάφορα έξοδα	12
ΣΥΝΟΛΟ	123.198

Σημείωση: Τα ανωτέρω έξοδα δύναται να αυξηθούν με την σταθερή αμοιβή δέσμευσης που ενδέχεται να καταβληθεί στους Ειδικούς Θεσμικούς Επενδυτές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.9.

4.16 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των Κοινών Μετοχών, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 7.4.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης (με μετρητά) στην υποθετική Τιμή Διάθεσης των €0,30. Στο υποθετικό σενάριο της πλήρους κάλυψης της Αύξησης από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα, το ποσοστό του Τ.Χ.Σ. μειώνεται από το 95,23% στο 34,68%.

Μέτοχος	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου
ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%	5.208.067.358	5.208.067.358	34,68%
Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%	84.270.401	84.270.401	0,56%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιτά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%	176.829.106	176.829.106	1,18%
Ειδικό Θεσμικό Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	4.439.337.533	4.439.337.533	29,56%
Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	5.107.329.134	5.107.329.134	34,01%
Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%	15.015.833.532	15.015.833.532	100,00%

(1) υπό την παραδοχή ότι οι Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά και στην Δημόσια Προσφορά είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των Κοινών Μετοχών, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 7.4.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης (με μετρητά) στην υποθετική Τιμή Διάθεσης των €0,30. Στο υποθετικό αυτό σενάριο η συμμετοχή των Επενδυτών του

Ιδιωτικού Τομέα στην Αύξηση ανέρχεται στο το 50% συν μία (1) Κοινή Μετοχή, με συνέπεια βάσει των αποφάσεων της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 12ης Απριλίου 2014, εφόσον έχουν ενεργοποιηθεί τα μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σύμφωνα με τους όρους και τη διαδικασία που προβλέπονται σε αυτό, οι Αδιάθετες Μετοχές να διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης κατά σειρά προτεραιότητας (1) στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας που θα προβλέπονται σε σχετική ΠΥΣ, σύμφωνα με τις παρ. 1 έως 4 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, και (2) κατόπιν στο ΤΧΣ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ. Στο υποθετικό συτό σενάριο, το ποσοστό του Τ.Χ.Σ. μειώνεται από το 95,23% στο 61,97%.

Μέτοχος	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου Ν.3556	% Δικ/των Ψήφου
ΤΧΣ	5.208.067.358	5.208.067.358	95,23%	9.305.662.727	9.305.662.727	61,97%
Ιδιώτες Επενδυτές	84.270.401	84.270.401	1,54%	84.270.401	84.270.401	0,56%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	176.829.106	176.829.106	3,23%	176.829.106	176.829.106	1,18%
Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	4.439.337.533	4.439.337.533	29,56%
Νέοι Επενδυτές ⁽¹⁾	0	0	0,00%	333.995.801	333.995.801	2,22%
Κάτοχοι τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ⁽²⁾	0	0	0,00%	675.737.963	675.737.963	4,50%
Σύνολο	5.469.166.865	5.469.166.865	100,00%	15.015.833.532	15.015.833.532	100,00%

(1) υπό την παραδοχή ότι οι Νέοι Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά και στην Δημόσια Προσφορά είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι

(2) ο αριθμός των μετοχών έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο της τρέχουσας αξίας €202.721.389 την 31.12.2013 των τίτλων δια της ονομαστικής αξίας € 0,30 της μετοχής

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.

5. Παράρτημα

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΟΡΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

Κατωτέρω παρατίθενται γλωσσάριο επιλεγμένων όρων και συντομογραφίες που χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με σκοπό την ομοιόμορφη αποτύπωση και παρουσία τους, την αποφυγή περιττών επαναλήψεων και αντιφάσεων ως προς την έννοια αυτών των όρων και συντομογραφιών και τη διευκόλυνση της οργάνωσης της ύλης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επίσης, κάθε αναφορά σε νόμο, κανόνα, κανονισμό, απόφαση, οδηγία, εγκύκλιο, διοικητική ή άλλη πράξη, ανεξαρτήτως του τύπου και της νομικής φύσης τους, θα νοείται ότι περιλαμβάνει και τις εκάστοτε τροποποιήσεις τους ως ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως προσδιορίζεται ρητά. Τέλος, η χρήση (i) του ενικού αριθμού θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και τον πληθυντικό αριθμό και τανάπαλιν, και (ii) ενός γένους θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και το άλλο γένος, εκτός εάν άλλως προκύπτει ρητά από τα συμφραζόμενα.

Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής: νοείται η κάλυψη ποσοστού τουλάχιστον 50% της Αύξησης από Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα.

Αποκτηθείσες Επιχειρήσεις: Νοούνται από κοινού το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank.

Αποκτήσεις: Νοούνται η απόκτηση του συνόλου των μετοχών του Νέου ΤΤ και η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Νέα Proton Bank κυριότητας του ΤΧΣ από την Τράπεζα.

Απόφαση 2/460: Νοείται η απόφαση 2/460/10.1.2008 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με θέμα «Κατανομή και προσδιορισμός της τελικής τιμής διάθεσης μετοχών που διατίθενται με δημόσια προσφορά.».

ΑΤΜ: Νοούνται οι μηχανές αυτόματων συναλλαγών.

Αύξηση: Νοείται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση €2.864.000.000,10, η οποία διενεργείται με την καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά σε είδος και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων Μετόχων.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια ή Tier 1 Capital: Νοούνται τα βασικά ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα, όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2630.

Βασιλεία II: Νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με τη αναθεωρημένο πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Βασιλεία III: Νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με την αναμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των απαιτήσεων ρευστότητας των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Βιβλία Προσφορών: Νοούνται από κοινού το Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς και το Βιβλίο Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς.

Βιβλίο Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς: Νοείται η διαδικασία του βιβλίου προσφορών (book building) που προβλέπεται στην Απόφαση 2/460 και αφορά στη Δημόσια Προσφορά.

Βιβλίο Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς: Νοείται η διαδικασία του βιβλίου προσφορών (book building) που αφορά στη Διεθνή Προσφορά.

BlackRock: Νοείται ο αλλοδαπός οίκος BlackRock Solutions.

Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ή DG Comp: Νοείται η γενική διεύθυνση ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ: Νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 2 του Ν. 3864/2010.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Νοείται η γενική συνέλευση των Κοινών Μετόχων ή/και, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, του Προνομιούχου Μετόχου.

Γενικοί Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς: Νοούνται τα ακόλουθα αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ενεργούν από κοινού ως γενικοί συντονιστές (joint global coordinators) της Διεθνούς Προσφοράς:

- Barclays Bank PLC,
- Deutsche Bank AG London Branch και
- JP Morgan Securities PLC

Δεσμεύσεις: Νοούνται οι δεσμεύσεις (commitments) που ανέλαβε η ελληνική κυβέρνηση έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το Δεκέμβριο του 2012 υπό το ΜΟΔΠ, περιλαμβάνονται στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής - Πρώτη Αξιολόγηση και τις οποίες έχουν αναλάβει να τηρούν οι Συστημικές Τράπεζες.

Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοείται το πρόγραμμα οικονομικών και δημοσιονομικών πολιτικών για την Ελλάδα, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τρόικας τον Μάρτιο του 2012 και διαδέχθηκε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Δημόσια Προσφορά: νοείται η προσφορά των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που απευθύνεται στο κοινό και διενεργείται αποκλειστικά στην Ελλάδα, σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Ν. 3401/2005, την Απόφαση 2/460 και τις λοιπές εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Διαγνωστική Μελέτη του 2011: Νοείται η διαγνωστική μελέτη του δανειακού χαρτοφυλακίου ελληνικών τραπεζών και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που διενήργησε η BlackRock το 2011 κατ' εντολή της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Διαγνωστική Μελέτη του 2013: Νοείται η διαγνωστική μελέτη του δανειακού χαρτοφυλακίου ελληνικών τραπεζών και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που διενήργησε η BlackRock το 2013 κατ' εντολή της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Διεθνής Προσφορά: Νοείται η προσφορά των Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές και Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές, η οποία διενεργείται εκτός Ελλάδος μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (bookbuilding) συγχρόνως με τη Δημόσια Προσφορά.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: Νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

Διοικητική Επιτροπή: Νοείται η διοικητική επιτροπή (executive board) της Τράπεζας.

ΔΝΤ: Νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

ΔΠΧΑ: Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΕΒΑ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (European Banking Authority).

Εγκύκλιος 23: Νοείται η υπ. αριθμ. 23/22.6.2004 εγκύκλιος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με θέμα «Περιεχόμενο και δημοσίευση γνωστοποίησης σχετικά με την έκβαση δημόσιας προσφοράς μετοχών και ελληνικών πιστοποιητικών (ΕΛΠΙΣ).».

Εγκύκλιος 32: Νοείται η υπ. αριθμ 32/28.6.2007 εγκύκλιος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με θέμα «Λειτουργία των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών και διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή της απόφασης 3/403/8.11.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς».

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ειδικοί Επενδυτές: Νοούνται (i) ως προς την Ελλάδα, οι επενδυτές που αναφέρονται στο στοιχείο (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 2 του Ν. 3401/2005, και (ii) ως προς τις λοιπές χώρες, τόσο οι επενδυτές που αναφέρονται στο στοιχείο (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 2 της Οδηγίας 2003/71, όσο και τα πρόσωπα που έχουν χαρακτηριστεί ή κατηγοριοποιηθεί ως ειδικοί επενδυτές σύμφωνα με την εσωτερική νομοθεσία αυτών των χωρών.

Ειδικοί Θεσμικοί Αγοραστές: Νοούνται τα πρόσωπα που θεωρούνται ως ειδικοί θεσμικοί επενδυτές (qualified institutional buyers) σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της νομοθεσίας των Η.Π.Α.

Ειδικοί Θεσμικοί Επενδυτές (cornerstone investors): Θα έχει την έννοια που αποδίδεται σε αυτόν τον ορισμό στην ενότητα 4.9 του παρόντος.

ΕΚΤ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Εκτελεστική Επιτροπή της Eurobank: Νοείται η εκτελεστική επιτροπή (management committee) που έχει συσταθεί από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας.

Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ: Νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 3 του Ν. 3864/2010.

Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα: νοούνται, σύμφωνα με την ΠΥΣ 6/2013, επενδυτές που δεν αποτελούν φορείς της γενικής κυβέρνησης, κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1B του Ν. 2362/1995, και ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσει της ως άνω διάταξης, από το μητρώο φορέων γενικής κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής.

Επιλογή Ανάκλησης: νοείται η δυνατότητα των Επενδυτών του Ιδιωτικού Τομέα να επιλέξουν την ανάκληση των εγγραφών τους για την απόκτηση Προσφερομένων Μετοχών, εφόσον δεν επιτευχθεί το Απαιτούμενο Ποσοστό Συμμετοχής.

ΕΛΑ: Νοείται ο μηχανισμός παροχής έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα (Emergency Liquidity Assistance) της ΤτΕ.

ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Ενημερωτικό Δελτίο: Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς, και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.

ΕΟΧ: Νοείται ο Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος.

Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών: Νοείται η επιτροπή ανωτάτων στελεχών της Τράπεζας.

Επιτροπή Αποδοχών: Νοείται η επιτροπή αποδοχών της Τράπεζας.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων: Νοείται η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας.

Επιτροπή Ελέγχου: Νοείται η επιτροπή ελέγχου της Τράπεζας.

Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου: Νοούνται από κοινού οι ακόλουθες επιτροπές του Δ.Σ. της Τράπεζας: η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Αποδοχών και η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Τράπεζας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Eurogroup: Νοείται το συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης.

Ευρωζώνη: Νοούνται τα Κράτη Μέλη της Ε.Ε. τα οποία έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως κοινό νόμισμά τους.

Ευρωπαϊκή Επιτροπή: Νοείται η επιτροπή της Ε.Ε.

Ευρωσύστημα: Νοείται η ΕΚΤ και οι λοιπές κεντρικές τράπεζες της Ευρωζώνης.

ΕΤΧΣ ή EFSF: Νοείται ο ευρωπαϊκός μηχανισμός χρηματοπιστωτικής σταθερότητας (European Financial Stability Facility).

Ε.Χ.Α.Ε.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

Θεσμικοί και Λοιποί Επενδυτές: νοούνται τα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 3, παρ. 2 της Απόφασης 2/460.

Ιδιώτες Επενδυτές: νοούνται, για τους σκοπούς της Απόφασης 2/460, οι επενδυτές οι οποίοι δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Θεσμικών και Λοιπών Επενδυτών.

Κανονισμός 809/2004: Νοείται ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθμ. 809/29.4.2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «για την εφαρμογή της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία, τη μορφή των ενημερωτικών δελτίων, την ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων και τη διάδοση των σχετικών διαφημίσεων.».

Κανονισμός Σ.Α.Τ.: Νοείται ο κανονισμός λειτουργίας του Σ.Α.Τ.

Κανονισμός Χ.Α.: Νοείται ο κανονισμός λειτουργίας του Χ.Α.

Κοινές Μετοχές: Νοούνται οι άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Κοινοί Μέτοχοι: Νοούνται οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών.

Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή Core Tier I Capital: Νοούνται τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην Ελλάδα, όπως ορίζονται στην Πράξη 13/2013.

Μέτοχοι: Νοούνται από κοινού οι Κοινοί Μέτοχοι και ο Προνομιούχος Μέτοχος.

Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς: νοούνται μέχρι και 954.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές, οι οποίες προσφέρονται μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Μετοχές της Διεθνούς Προσφοράς: νοούνται τουλάχιστον 8.592.000.000 από τις Προσφερόμενες Μετοχές με ανώτατο όριο το σύνολο της έκδοσης, οι οποίες προσφέρονται μέσω της Διεθνούς Προσφοράς.

Μνημόνιο: Νοείται το μνημόνιο συνεννόησης (memorandum of understanding) μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4046/2012.

ΜΟΔΠ: Νοείται το Μνημόνιο Οικονομικών και Δημοσιονομικών Πολιτικών που συνήφθη μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του ΔΝΤ και της ΕΚΤ και αποτελεί μέρος του Μνημονίου.

Monitoring Trustee: Νοείται ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας, ο οποίος διορίζεται σε κάθε ελληνική τράπεζα υπό αναδιάρθρωση στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και των δεσμεύσεων που ανέλαβε η ελληνική κυβέρνηση απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ο οποίος είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή των σχεδίων αναδιάρθρωσης και της συμμόρφωσης των τραπεζών προς τους εφαρμοστέους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων.

Νέα Proton Bank: Νοείται το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «NEA PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» που συστάθηκε δυνάμει της υπ. αριθμ. 9250/9.10.2011 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63^Ε του Ν. 3601/2007 και έλαβε άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ. αριθμ. 7/2/18.01.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Νέο ΤΤ: Νοείται το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» που συστάθηκε δυνάμει της υπ. αριθμ. 2124/Β95/18.1.2013 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63^Ε του Ν. 3601/2007 και έλαβε άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ. αριθμ. 20/2/9.10.2011 απόφασης της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΟΕΔ: Νοούνται ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

Ο.Δ.ΔΗ.Χ.: Νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.

Οδηγία 2003/71: Νοείται η Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4^{ης} Νοεμβρίου 2003 «*σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της Οδηγίας 2003/34/ΕΚ.*».

Όμιλος ή Όμιλος Eurobank: Νοείται η Τράπεζα και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2013, εξαιρουμένων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank οι οποίες έχουν απορροφηθεί από την Eurobank.

Ορκωτός Ελεγκτής ή PWC: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Πράιςγουωτερχαους Κούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία» (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400) η οποία είναι ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής της Τράπεζας.

ΠΔ/ΤΕ: Νοείται κάθε κανονιστικής ισχύος πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που λαμβάνεται σύμφωνα με το Καταστατικό της ΤτΕ, το Ν. 3601/2007 και τις λοιπές εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

ΠΔ/ΤΕ 2630: Νοείται η υπ. αριθμ. 2630/29.10.2010 ΠΔΤΕ με θέμα «*Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα.*».

Πράξη 13/2013: Νοείται η υπ. αριθμ. 13/28.03.2013 πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος με θέμα «Καθορισμός συντελεστών κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα και τροποποίηση της ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010.».

Πράξη 36/2013: Νοείται η υπ. Αριθμ. 36/23.12.2013 πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος με θέμα «Τροποποίηση της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013».

Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης: Νοείται το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των Συστημικών Τραπεζών που διενεργήθηκε το 2013 σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4254/2014, την ΠΥΣ 15/2012 και την ΠΥΣ 38/2012.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας: Νοείται το πρόγραμμα για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως θεσπίστηκε με το Ν. 3723/2008 και τροποποιήθηκε με μεταγενέστερους νόμους και υπουργικές αποφάσεις και στο οποίο συμμετέχει η Τράπεζα.

Πρόγραμμα Επαναγοράς: Νοείται το πρόγραμμα επαναγοράς συγκεκριμένων επιλέξιμων ΟΕΔ τα οποία εκδόθηκαν δυνάμει του PSI με αντάλλαγμα χρεόγραφα του ΕΤΧΣ, το οποίο ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012.

Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοούνται από κοινού το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Προνομιούχες Μετοχές: Νοούνται οι συνολικά 345.500.000 ειδικές προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν δυνάμει του Ν. 3723/2008, ανήκουν στην κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου, δεν έχουν δικαίωμα ψήφου ούτε είναι διαπραγματεύσιμες ή μεταβιβάσιμες.

Προνομιούχος Μέτοχος: Νοείται το Ελληνικό Δημόσιο υπό την ιδιότητα του κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών.

Προσφερόμενες Μετοχές: Νοούνται οι νέες Κοινές Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, η οποίες εκδίδονται δυνάμει της Αύξησης και προσφέρονται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς.

Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοείται το πρόγραμμα οικονομικών και δημοσιονομικών πολιτικών για την Ελλάδα, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τρόικας το Μάιο του 2010.

PSI: Νοείται η αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (Private Sector Involvement) μέσω της ανταλλαγής συγκεκριμένων επιλέξιμων ΟΕΔ και ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου εκδόσεως εταιρειών ελεγχόμενων από αυτό, η οποία ξεκίνησε το Φεβρουάριο και έληξε τον Απρίλιο του 2012.

ΠΥΣ: Νοείται πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

ΠΥΣ 6/2013 νοείται η υπ' αριθμ. 6 από 5 Ιουνίου 2013 ΠΥΣ (ΦΕΚ Α 128/5.6.2013) με την οποία τροποποιήθηκε η ΠΥΣ 38/2012.

ΠΥΣ 15/2012: Νοείται η υπ. αριθμ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ με θέμα «Ρύθμιση θεμάτων κατ' εφαρμογή της παραγράφου 10 του άρθρου 6 του ν. 3864/2010, όπως η παράγραφος αυτή προστέθηκε με την από 30-4-2012 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου «Ρυθμίσεις θεμάτων εφαρμογής των νόμων 3864/2010, 4021/2011, 4046/2012, 4051/2012 και 4071/2012».

ΠΥΣ 38/2012: Νοείται η υπ. αριθμ. 38/9.11.2012 ΠΥΣ με θέμα «Ρύθμιση θεμάτων κατ' εφαρμογή των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 7 του ν. 3864/2010 (Α'119), όπως τροποποιήθηκε με την περίπτωση 8 της υποπαραγράφου Δ του άρθρου μόνου του ν. 4093/2012 (Α'222)»

ΠΥΣ 11/2014: Νοείται η υπ. αριθμ. 11/11.4.2014 ΠΥΣ με θέμα «Ρύθμιση θεμάτων κατ' εφαρμογή του άρθρου 6α του ν. 3864/2010 (Α'119), όπως προστέθηκε με την υποπαραγράφο Α3 του άρθρου δευτέρου του ν. 4254/2014 (Α'85)»

Σ.Α.Τ.: Νοείται το ελληνικό σύστημα άυλων τίτλων.

Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας: Νοείται η από 12.7.2013 σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement) μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ.

Σύμβαση Προεγγραφής: Νοείται η από 28.08.2012 σύμβαση προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε στις 21.12.2012 και στις 30.4.2013.

Συμφωνία του Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή (Cornerstone Investor Agreement) νοείται η συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας και του Ειδικού/ών Θεσμικού/ών Επενδυτή/ών.

Συμφωνία Αναδοχής της Διεθνούς Προσφοράς νοείται η συμφωνία αναδοχής (underwriting agreement) που αναμένεται να συναφθεί μεταξύ της Τράπεζας και των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς σχετικά με τη διάθεση των Μετοχών της Διεθνούς Προσφοράς.

Συνδιαχειριστές: Νοούνται από κοινού τα αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ενεργούν ως συνδιαχειριστές (joint bookrunners) του Βιβλίου Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς.

Συνδυασμένη Προσφορά: Νοείται από κοινού η Δημόσια Προσφορά και η Διεθνής Προσφορά .

Συντελεστής Core Tier I: Νοείται ο συντελεστής των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να πληρούν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα σε ατομική και ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με την Πράξη 13/2013.

Συντονιστές: Νοούνται από κοινού ο Κύριος Ανάδοχος και οι Γενικοί Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς.

Κύριος Ανάδοχος: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Eurobank Equities Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών», η οποία ενεργεί ως κύριος ανάδοχος και σύμβουλος έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς.

Συστημικές Τράπεζες: Νοούνται από κοινού η Eurobank, η Alpha Bank A.E., η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., σύμφωνα με την «Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και την Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα» που εκπόνησε η ΤτΕ και δημοσιεύθηκε το Δεκέμβριο του 2012.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης: Νοείται το προβλεπόμενο στο άρθρο 6 του Ν. 3864/2010 σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας.

Τιμή Διάθεσης: Νοείται η τιμή διάθεσης κάθε Προσφερόμενης Μετοχής, η οποία θα διαμορφωθεί εντός του εύρους τιμών βάσει των Βιβλίων Προσφορών και ανακοινωθεί σύμφωνα με την Απόφαση 2/460.

Τράπεζα, Eurobank ή ο Εκδότης: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία».

Τράπεζα της Ελλάδος ή ΤτΕ: Νοείται η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος και μέλος του Ευρωσυστήματος.

Τρόικα: Νοείται από κοινού η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η ΕΚΤ και το ΔΝΤ.

ΤΧΣ: Νοείται το νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου υπό την επωνυμία «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας», το οποίο ιδρύθηκε και λειτουργεί σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Χ.Α. ή Χρηματιστήριο Αθηνών: Νοείται ο οργανωμένη αγορά (κατά την έννοια του Ν. 3606/2007) που λειτουργεί στην Ελλάδα υπό τη διεύθυνση και διαχείριση της Ε.Χ.Α.Ε.