



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για την περίοδο από
1^η Ιανουαρίου μέχρι 30^η Ιουνίου 2012**

**Βάσει
του άρθρου 5 του Ν. 3556/30.4.2007**

Περιεχόμενα

- I. Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)***
- II. Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου***
- III. Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή***
- IV. Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2012***
- V. Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2012***
- VI. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012***

I. Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)

**Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**

Εξ όσων γνωρίζουμε δηλώνουμε ότι οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας Eurobank Egrasias A.E., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Επίσης, δηλώνουμε εξ όσων γνωρίζουμε ότι η Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ – 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μιχαήλ Η. Κολακίδης
Α.Δ.Τ. 486588
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

II. Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank Ergasias ή Όμιλος) για το πρώτο εξάμηνο του 2012, λαμβάνοντας υπόψη τις έκτακτες ζημιές ποσού €714 εκατ. (€443 εκατ. μετά φόρου πρόσθετες ζημιές αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης €128 εκατ. μετά φόρου), διαμορφώνονται σε €872 εκατ. (α' εξάμηνο 2011: €588 εκατ. ζημιές) όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στη σελίδα 3.

Πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα πρόγραμμα στήριξης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε συμφωνία για την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το Δημόσιο Τομέα (Official Sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που συμφωνήθηκε με τον Ιδιωτικό Τομέα (Private Sector), διαγράφοντας το 53,5% της ονομαστικής αξίας του ελληνικού χρέους. Το νέο πρόγραμμα αποσκοπούσε στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, ενώ προέβλεπε τις κατευθυντήριες γραμμές ώστε να μπου τα δημόσια οικονομικά και η οικονομία της Ελλάδας σε τροχιά βιωσιμότητας. Έπειτα από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα, ο Όμιλος αντάλλαξε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.336 εκατ. 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, βάσει των τιμών αγοράς κατά την αρχική αναγνώριση, με συνολική ζημία αποτίμησης € 6,2 δις προ φόρου στις 30 Ιουνίου 2012.

Σε συνέχεια των αποφάσεων των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης στις 27 Νοεμβρίου 2012 και στο πλαίσιο των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο κάλεσε, μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στις 3 Δεκεμβρίου 2012, τους κατόχους νέων ΟΕΔ να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των τίτλων αυτών με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Ο Όμιλος προσέφερε προς ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις και έλαβε ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,8 δις στις 18 Δεκεμβρίου 2012. Από την

ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος € 192 εκατ. προ φόρου, το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα του 8' τριμήνου 2012 (σημείωση 6 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21^η 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 διατίθενται στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Κεφάλαια € 23 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, € 16 δις το Δεκέμβριο του 2012 και τα υπόλοιπα € 11 δις αναμένονται τον Ιανουάριο του 2013.

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) έχει ελέγξει τη βιωσιμότητα των ελληνικών τραπεζών και έχει προβεί σε εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών τους βάσει του υψηλότερου μεταξύ (α) του ελάχιστου δείκτη κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) 9% σύμφωνα με το βασικό σενάριο και (β) του 7% σύμφωνα με το σενάριο δυσμενών συνθηκών για την περίοδο έως το τέλος του 2014. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της κάθε τράπεζας αξιολογήθηκαν, μεταξύ άλλων, βάσει της επίπτωσης από τη συμμετοχή 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 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, λόγω της επίπτωσης της συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ελληνικών ομολόγων (PSI+), οι ελληνικές τράπεζες χρειάζονται την προσωρινή οικονομική ενίσχυση από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο σχετικό νόμο και τη σύμβαση 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.

Οι τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας, κεφάλαια που προσμετρούνται στο δείκτη κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA 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 εφόσον 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 οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) δε θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές. Το ΕΤΧΣ είναι υποχρεωμένο να διαθέσει εντός πενταετίας, τμηματικά ή άπαξ, το σύνολο των μετοχών που έχει αποκτήσει, από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εάν 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 με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Η πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου της 9^{ης} Νοεμβρίου 2012, με τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (ΕΕ, ΕΚΤ, ΔΝΤ), ορίζει τις τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, που αποτελεί ένα συνδυασμό έκδοσης κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) και παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants) (σημείωση 7 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Οι μη βιώσιμες τράπεζες θα εξυγιανθούν από το ΕΤΧΣ με συστηματικό τρόπο και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Για να διασφαλιστεί ότι το σύστημα διαθέτει επαρκή κεφάλαια, η ΤτΕ θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα προσδιοριστεί σε συνεργασία με την Τρόικα (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ).

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Η ΤτΕ, μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), κατέληξε στο συμπέρασμα, την 19^η Απριλίου 2012, ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ο δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Tier I) πρέπει να αυξηθεί κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν την 28^η Μαΐου 2012 και την 21^η Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής, για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ομόλογα έκδοσης του

Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3,97 δις και € 1,34 δις αντίστοιχα (σύνολο € 5,31 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις ώστε να καλυφθεί το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5.839 εκατ., την 30^η Σεπτεμβρίου 2012 τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αυξάνονται σε € 4,7 δις, τα κύρια βασικά εποπτικά κεφάλαια που προσμετρούνται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA Core Tier I Capital) σε € 4,4 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,8% και ο δείκτης κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων EBA Core Tier I σε 10,9%. Η πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το Δεκέμβριο του 2012, θα αυξήσει επιπλέον τους δείκτες κεφαλαίων της Eurobank κατά 50 μονάδες βάσης περίπου.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν εποπτικά κεφάλαια που προσμετρούνται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος ολοκλήρωσης και η δομή της οποίας θα εξαρτηθούν από το αποτέλεσμα της προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (βλέπε παρακάτω).

Προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Την 5^η Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, διαθέτοντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, οι μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου, έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Η πρόταση ανταλλαγής υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών. Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχτούν την δημόσια προαιρετική πρόταση ανταλλαγής της ΕΤΕ στην αναλογία που αναφέρεται ανωτέρω.

Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η δημόσια πρόταση ανταλλαγής εντάσσεται στο πλαίσιο της εν εξελίξει διαδικασίας ενοποίησης του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα αξιολογήσει περαιτέρω, με εποικοδομητικό πνεύμα, την προτεινόμενη επιχειρηματική ενοποίηση με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας.

Σε συνέχεια της ανακοίνωσης της δημόσιας πρότασης και της έγκρισης του σχετικού ενημερωτικού δελτίου από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με τη βοήθεια των χρηματοοικονομικών του συμβούλων, θα εξετάσει την ουσία, τους όρους και τις προϋποθέσεις της δημόσιας πρότασης ανταλλαγής και θα εκφράσει την άποψή του επ' αυτής όπως απαιτείται σύμφωνα με το Νόμο 3461/2006.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (ν. 3723/2008)

Η Eurobank EFG συμμετέχει στο Πρόγραμμα της Ελληνικής Κυβέρνησης για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε (σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Μερίσματα

Βάσει σχετικής νομοθεσίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρότειναν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος, τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Συγχώνευση με την Alpha Bank S.A.

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Δραστηριότητες και περιφερειακή παρουσία

Η Eurobank παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών, τραπεζικής επιχειρήσεων, private banking, διαχείρισης κεφαλαίων, ασφαλιστικών υπηρεσιών, επενδυτικής τραπεζικής και προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω καταστημάτων, γραφείων και θυγατρικών στην Ελλάδα και στην περιοχή της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η περιφερειακή του παρουσία εστιάζεται πρωτίστως σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Ελλάδα, Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) καθώς και σε υποψήφια μέλη (Σερβία και Τουρκία). Στην Τουρκία η Eurobank κατέληξε σε συμφωνία πώλησης της θυγατρικής της τράπεζας Eurobank Tekfen στην Burgan Bank.

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, 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). Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Επίσης, η Eurobank εξάσκησε στις 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου της 13% στη νέα ενιαία τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, η σχετική μεταφορά των μετοχών ολοκληρώθηκε (σημείωση 11 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 9^η Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές λήφθηκαν το Δεκέμβριο του 2012 και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2012. Η συναλλαγή θα αυξήσει το δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων κατά 50 μονάδες βάσης περίπου (ή σε όρους κεφαλαίου περίπου € 200 εκατ.) και θα βελτιώσει τη ρευστότητά της κατά € 500 εκατ. (σημείωση 15 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

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. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, αν εξαιρεθεί η επίπτωση από τις πρόσθετες ζημιές αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επιδείξει ανθεκτικότητα προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες. Στις 30 Ιουνίου 2012 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €72 δις (Δεκ. 2011: €76,8 δις), ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Κατά τη διάρκεια των 12 μηνών έως τον Ιούνιο 2012, συνεχίστηκε η σταδιακή μετατόπιση του χαρτοφυλακίου των δανείων σε κατηγορίες χαμηλότερου κινδύνου, με τα δάνεια εξαιρουμένων των καταναλωτικών να μειώνονται κατά 4%¹ σε €42 δις, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια μειώθηκαν κατά €0,9¹ δις ή 12%¹ σε €6,6¹ δις. Το σύνολο των χορηγήσεων (προ

¹ Τα συγκρίσιμα μεγέθη έχουν αναπροσαρμοστεί εξαιρώντας τις δραστηριότητες στην Τουρκία

προβλέψεων) διαμορφώθηκε σε €48,6¹ δις, σημειώνοντας μείωση κατά 5,4%¹. Την ίδια περίοδο, οι καταθέσεις υποχώρησαν σημαντικά στην Ελλάδα κυρίως στο δεύτερο τρίμηνο του 2012, ως συνέπεια της παρατεταμένης προεκλογικής περιόδου και της συνακόλουθης πολιτικής αβεβαιότητας, καθώς και της συνεχιζόμενης ύφεσης και των ταμειακών αναγκών του Δημοσίου Τομέα. Η αύξηση των καταθέσεων κατά €0,7¹ δις από τις διεθνείς δραστηριότητες περιόρισαν τη μείωση των καταθέσεων του Ομίλου, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €28¹ δις στο τέλος του Ιουνίου. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του Ιουνίου ανήλθε σε 159%¹, αυξημένος συγκριτικά με τον αντίστοιχο δείκτη 143%¹ ένα χρόνο πριν. Αντίστοιχα, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις από διεθνείς δραστηριότητες σημείωσε βελτίωση από 103%¹ σε 96%¹. Από τον Ιούλιο 2012 και μετά, οι καταθέσεις του Ομίλου παρουσιάζουν αυξητική τάση και ανήλθαν σε €28,9¹ δις στο τέλος Σεπτεμβρίου 2012, βελτιώνοντας το δείκτη δανείων προς καταθέσεις κατά 8%.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος (συνολικά “Ευρωσύστημα”). Στις 30 Ιουνίου 2012, η καθαρή χρηματοδότηση της Eurobank από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €34 δις (2011: €31 δις), ενώ οι εισροές καταθέσεων και η κάποια περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές επέτρεψαν στη σχετική χρηματοδότηση να διαμορφωθεί σε €30 δις κατά την τρέχουσα περίοδο.

Μέσα σε ένα δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τα εξαμηνιαία προ-προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε €477 εκατ¹. έναντι €523 εκατ¹. το πρώτο εξάμηνο του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν στα €800 εκατ¹., μειωμένα κατά 19%¹ σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης, της συνεχιζόμενης απομόχλευσης και της καθυστέρησης στην ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διαμορφώθηκε σε 2,21%¹ (α' εξάμηνο 2011: 2,45%¹). Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν σε €129 εκατ¹., λόγω της περιορισμένης οικονομικής και πιστωτικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, ενώ τα μη οργανικά έσοδα αυξήθηκαν σημαντικά κατά €159 εκατ¹. και ανήλθαν σε 91 εκατ¹., κυρίως λόγω των υψηλότερων κερδών από την διαχείριση παθητικού. Η μείωση των εσόδων μετριάστηκε από τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους που συνεχίστηκε για τέταρτη χρονιά. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 3,7%¹ σε ετήσια βάση και 20%¹ σε σχέση με το 2008, με το δείκτη κόστους προς έσοδα να διαμορφώνεται σε 53.2%¹ (α' εξάμηνο 2011: 51,9%¹).

Οι επιδεινούμενες συνθήκες αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, οδήγησαν σε υψηλότερες προβλέψεις δανείων που ανήλθαν σε €794 εκατ¹. ή 3,48% των μέσων δανείων μετά από προβλέψεις (α' εξάμηνο 2011: €654 εκατ¹., 2,65%¹). Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαμορφώνονται σε 15,4% των χορηγήσεων προ προβλέψεων (τέλος 2011: 12,4%¹). Στις διεθνείς δραστηριότητες, οι επιδεινούμενες μακροοικονομικές συνθήκες καθώς και η

συντηρητική αξιολόγηση ορισμένων μεμονωμένων περιπτώσεων δανείων μεγάλων επιχειρήσεων στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία, οδήγησαν σε υψηλότερες προβλέψεις που ανήλθαν σε €139 εκατ. ή 3,12% των μέσων δανείων μετά από προβλέψεις.

Ο Όμιλος αναγνώρισε το πρώτο εξάμηνο 2012 ζημίες απομείωσης/αποτίμησης ύψους €571 εκατ. μετά φόρου, εκ των οποίων €443 εκατ. αφορούσαν το PSI και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και €80 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ). Τέλος, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναπροσαρμόστηκε κατά €59 εκατ. μετά φόρου, μετά την ανταλλαγή μετοχών και την εξάσκηση του δικαιώματος πώλησης τον Απρίλιο 2012.

Συνολικά, παρά τη βαθιά οικονομική ύφεση και τις πρωτοφανείς συνθήκες αγοράς, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ-προβλέψεων κέρδη, καθώς προσαρμόζεται άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελείται από τις αποδεδειγμένες ικανότητες συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών. Η καθαρή ζημία που αναλογεί στους μετόχους, αφού συνυπολογιστεί η επίπτωση των €571 εκατ. μετά φόρου από τις πρόσθετες ζημίες απομείωσης/αποτίμησης, που αφορούσαν κυρίως στην έκθεση στο Ελληνικό δημόσιο χρέος, ανήλθε σε €872 εκατ. (α' εξάμηνο 2011 ζημία: €588 εκατ.), ενώ οι ζημίες από τις διεθνείς δραστηριότητες ανήλθαν σε €5 εκατ. (α' εξάμηνο 2011 κέρδη: €40 εκατ.).

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Κοινές Μετοχές

Στις 30 Ιουνίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις κοινές μετοχές ανέρχεται σε €1.227.545.508, διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,22 η κάθε μια. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον Ελληνικό Νόμο (σημείωση 18 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Προνομιούχες Μετοχές

Στις 30 Ιουνίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις προνομιούχες μετοχές ανέρχεται σε €950.125.000 διαιρούμενο σε 345.500.000 μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, απόδοσης 10%, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο. Βάσει του παραπάνω νόμου το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, στην διανομή μερίσματος καθώς και να περιορίσει τις αμοιβές της Διοίκησης (σημείωση 19 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

Το Μάιο του 2010 η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε μια συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (συνολικά Δημόσιος Τομέας) για ένα τριετές πρόγραμμα αναχρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης ύψους €110 δις. Σύμφωνα με το σχεδιασμό του συγκεκριμένου προγράμματος θα καλύπτονταν οι ανάγκες χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου έως τα μέσα του 2012.

Λόγω των δυσμενών εξελίξεων και των θεμάτων εφαρμογής, η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης με την ΕΕ, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στην συνάντηση του Eurogroup στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα στόχευε στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% στο 2020 και περιελάμβανε:

- 1) Πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής χρέους σε συμφωνία με τον Ιδιωτικό τομέα που αφορά σε ομόλογα ονομαστικής αξίας €206 δις στοχεύοντας σε διαγραφή χρέους ύψους €110 δις και σε σημαντική μείωση των ονομαστικών επιτοκίων. Το πρόγραμμα ολοκληρώθηκε επιτυχώς το Μάρτιο/ Απρίλιο 2012 (σημείωση 6 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων)
- 2) Απόδοση του εισοδήματος των Κεντρικών Τραπεζών της ζώνης του ευρώ από τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχουν στα χαρτοφυλάκια τους, για τη μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους.
- 3) Μείωση κατά 150 μονάδες βάσης στο επιτόκιο του αρχικού δανείου ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ του Μαΐου 2010.
- 4) Νέα χρηματοδότηση συνολικού ύψους €164,5 δις (συμπεριλαμβανομένου και του μη εκταμιευμένου ποσού του πρώτου προγράμματος) από το EFSF και το ΔΝΤ (Δημόσιο Τομέα) για να καλύψει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας για την ανταλλαγή των ομολόγων, την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, τις δημοσιονομικές ανάγκες της χώρας και τις ληξιπρόθεσμες οφειλές του δημοσίου τομέα. Στις αρχές Μαΐου 2012 οι τέσσερις μεγάλες ελληνικές τράπεζες έλαβαν την πρώτη δόση ύψους 18 δις για την προσωρινή ανακεφαλαιοποίησή τους από το EFSF.
- 5) Νομοθέτηση ή / και εφαρμογή μιας σειράς από δημοσιονομικές και διαρθρωτικές αλλαγές. Από 14 Νοεμβρίου 2012 η πλειοψηφία των συγκεκριμένων μεταρρυθμίσεων είχε ήδη νομοθετηθεί. (βλέπε Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-16 (ΜΠΔΣ 2013-16) που ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 18 Νοεμβρίου 2012 καθώς και τις δύο Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που δημοσιεύθηκαν στις 19 και 21 Νοεμβρίου 2012).

Επίσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει λάβει μέτρα για να επιταχύνει την αποδέσμευση των κεφαλαίων της ΕΕ προς την Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της μείωσης ή εξάλειψης της κρατικής συμμετοχής σε διάφορα έργα) καθώς και την υποστήριξη επενδύσεων που θα ωθήσουν στην αναπτυξιακή προσπάθεια της χώρας.

Το νέο δανειακό πρόγραμμα βελτίωσε σημαντικά την οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα της χώρας εξαιτίας της μείωσης του δημοσίου χρέους αλλά και της αναμενόμενης μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους από το 2012 και έπειτα. Το πρόγραμμα αποτέλεσε μιας πρώτης τάξεως ευκαιρία για να απομακρυνθεί η αβεβαιότητα που περιέβαλε την ελληνική οικονομία από τα μέσα του 2010 σε σχέση τόσο με τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών της όσο και με τη σταθερότητα της χώρας.

Παρ' όλ' αυτά, η εφαρμογή του νέου προγράμματος επιβραδύνθηκε σημαντικά μετά το τέλος Απριλίου 2012. Η εκτεταμένη προεκλογική περίοδος, που κορυφώθηκε με τις διαδοχικές εκλογικές αναμετρήσεις το Μάιο και τον Ιούνιο του 2012, αύξησε την πολιτική αβεβαιότητα και προκάλεσε καθυστερήσεις στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων του προγράμματος. Το οικονομικό κλίμα επιδεινώθηκε και εξαιτίας των αρνητικών εξελίξεων από τις επιπτώσεις της κρίσης χρέους στις υπόλοιπες χώρες της ζώνης του ευρώ. Ταυτόχρονα το ΔΝΤ αναγνώρισε ότι η περιοριστική δημοσιονομική πολιτική είχε μεγαλύτερη από ότι προηγουμένως αναμενόταν αρνητική επίδραση στο ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ. Ο συνδυασμός όλων αυτών οδήγησε σε περαιτέρω μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελληνική οικονομία. Η ελληνική κυβέρνηση στο ΜΠΔΣ 2013-16 και στον Προϋπολογισμό του 2013 αναμένει το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ για το 2012 στο -6,5% και στο -4,5% για το 2013. Θετικοί ρυθμοί ανάπτυξης αναμένονται από το 2014 και μετά χωρίς να μπορεί να αποκλειστεί μια πιο αρνητική εξέλιξη. Η συνέχιση της εφαρμογής των μέτρων ορθολογικοποίησης των δημοσίων δαπανών, της αναμόρφωσης του δημοσίου τομέα και της δημοσιονομικής λιτότητας σε συνδυασμό με την διετή επιμήκυνση της χρονικής διάρκειας του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής για το 2015-16 (όπως αυτή εγκρίθηκε στο Eurogroup της 19^{ης} Νοεμβρίου 2012) αναμένεται να οδηγήσουν στην περαιτέρω μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος του 2012 στο 6,6% του ΑΕΠ από περίπου 9,4% του ΑΕΠ το 2011, και το πρωτογενές έλλειμμα σε 1,2% από 2,3% το 2011, ενώ το πρωτογενές ισοζύγιο του 2013 αναμένεται, για πρώτη φορά, θετικό στο 0.4% του ΑΕΠ. Ωστόσο, η εξέλιξη του δημοσίου χρέους δεν ήταν ενθαρρυντική. Σύμφωνα με το ΜΠΔΣ 2013-16 το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 175.6% του ΑΕΠ το 2012 και στο 184.9% του ΑΕΠ το 2016.

Με βάση τις παραπάνω εξελίξεις και μετά από την νομοθέτηση ή / και εφαρμογή μιας μακράς λίστας προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων καθώς και μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για την περίοδο 2013-16, το Eurogroup της 26^{ης} Νοεμβρίου 2012 κατέληξε σε συμφωνία για μια σειρά από μέτρα που θα οδηγήσουν στη μείωση του δημόσιου χρέους στο

124,0% του ΑΕΠ το 2020 και στο 110,0% του ΑΕΠ το 2022. Η συγκεκριμένη εκτίμηση της πορείας του χρέους είναι συνεπής με την προϋπόθεση βιωσιμότητας του χρέους που έθετε το ΔΝΤ. Τα νέα μέτρα περιλαμβάνουν:

- 1) την περαιτέρω μείωση κατά 100 μονάδες του επιτοκίου των διακρατικών δανείων του 1ου Προγράμματος Σταθεροποίησης
- 2) τη μείωση κατά 10 μονάδες βάσης στο κόστος των εγγυήσεων για τα δάνεια που έχει λάβει η Ελλάδα από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης EFSF
- 3) την επέκταση της λήξης των δανείων που έχει λάβει η Ελλάδα από το EFSF κατά 15 χρόνια καθώς και την αναβολή πληρωμής τόκων στο EFSF κατά 10 χρόνια
- 4) τη δέσμευση των κρατών μελών της Ευρωζώνης ότι θα μεταβιβάσουν στην Ελλάδα τα κέρδη των κεντρικών τραπεζών τους και της ΕΚΤ από το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων (SMP) της τελευταίας.
- 5) την εφαρμογή ενός προγράμματος επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου μετά το PSI (συνολική ονομαστική αξία των ΟΕΔ μετά το PSI στα €62,3 δις)

Η υπερψήφιση των παραπάνω μέτρων από τα κοινοβούλια των χωρών-μελών της ζώνης του ευρώ και η επιτυχημένη διεξαγωγή του προγράμματος επαναγοράς χρέους άνοιξαν τον δρόμο για την εκταμίευση της επόμενης δόσης του 2^{ου} Προγράμματος Σταθεροποίησης. Πιο αναλυτικά, το Eurogroup της 13^{ης} Δεκεμβρίου 2012 ενέκρινε την εκταμίευση των €49,1 δις στα οποία συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων και τα €23,8 δις για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Στις 17 Δεκεμβρίου εκταμιεύτηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους €34,3 δις (που περιλαμβάνουν τα €16,0 δις για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών), ενώ τα κεφάλαια που απομένουν θα εκταμιευθούν σε δόσεις κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, με δεδομένη την υλοποίηση μιας σειράς διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων (συμπεριλαμβανομένης της φορολογικής μεταρρύθμισης που αναμένεται στο τέλος Ιανουαρίου 2013) που θα συμφωνηθούν με την τρόικα.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ζήτηση πιστώσεων το 2012 αναμένεται να είναι χαμηλότερη από την αντίστοιχη του 2011. Η χρηματοδότηση του ιδιωτικού τομέα από το τραπεζικό σύστημα μειώθηκε κατά 3,3% σε ετήσια βάση. Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα από το 2009 μέχρι σήμερα εξαιτίας του αποκλεισμού του από τις διεθνείς αγορές βασίστηκε για τη χρηματοδότηση του στην ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) και αυτό συνεχίζεται το 2012. Η αναμενόμενη ήπια ύφεση στην ευρωζώνη πιθανόν να επηρεάσει τα σχετιζόμενα με τον τουρισμό έσοδα.

Οι οικονομίες της Νέας Ευρώπης συνεχίζουν να κινούνται κάτω του μετρίου, αντιμέτωπες με τις επιπτώσεις της κρίσης χρέους της Ευρωζώνης και τώρα καλούνται να αντιμετωπίσουν τους επιπλέον κινδύνους από την επιδείνωση των προοπτικών της παγκόσμιας ανάπτυξης. Ο

ρυθμός ανάπτυξης της περιοχής αναμένεται να έχει αποδυναμωθεί στο β' εξάμηνο. Οι τρεις οικονομίες της ηπειρωτικής ΝΑ. Ευρώπης (Βουλγαρία-Ρουμανία και Σερβία) επιδεικνύουν την πιο αδύναμη αναπτυξιακή επίδοση. Η αυστηρή δημοσιονομική πολιτική προστατεύει την Βουλγαρία από τις αναταράξεις των αγορών. Στον απόηχο των κοινοβουλευτικών εκλογών, οι αναπτυξιακές προοπτικές του τρέχοντος έτους της Ρουμανίας παραμένουν υποτονικές. Η ύφεση βαθιάνει στο μετεκλογικό τοπίο της Σερβίας. Οι αντιξοότητες από την κρίση χρέους στην Ευρωζώνη, η επείγουσα ανάγκη για περαιτέρω δημοσιονομική προσαρμογή και οι αρνητικές επιδράσεις από τις καιρικές συνθήκες στο α' εξάμηνο θα ασκήσουν ακόμα μεγαλύτερη πίεση στην ανάπτυξη. Στην Ουκρανία η πολιτική αστάθεια καταλάγιασε μετά τις βουλευτικές εκλογές του Οκτωβρίου, καθώς ο κυβερνών συνασπισμός διατήρησε τη πλειοψηφία του στο κοινοβούλιο. Η Ουκρανία επιβράδυνε σημαντικά το 2012 καθώς οι κίνδυνοι για τη χώρα παραμένουν αυξημένοι σε ένα αβέβαιο διεθνές περιβάλλον, λόγω της μεγάλης εξάρτησης της Ουκρανίας από την εξωτερική χρηματοδότηση και από τις βιομηχανικές εξαγωγές στη Δυτική Ευρώπη. Τέλος, στην Κύπρο, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να παραμείνει σε συρρίκνωση έως και το 2014 λόγω της περαιτέρω αποδυνάμωσης της εγχώριας ζήτησης κυρίως ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης σημαντικών δημοσιονομικών μέτρων λιτότητας σύμφωνα με το Μνημόνιο με την Τρόικα. Η Κύπρος ανακοίνωσε την απόφασή της να ζητήσει οικονομική βοήθεια από την ΕΕ/ΔΝΤ τον Ιούνιο, κυρίως λόγω σημαντικών ζημιών στον εγχώριο τραπεζικό κλάδο ως αποτέλεσμα της έκθεσής της στην Ελλάδα, μέσω ελληνικών κρατικών ομολόγων και δανείων σε Έλληνες πελάτες. Οι διαπραγματεύσεις μεταξύ της κυπριακής κυβέρνησης και της Τρόικας για σύναψη πιθανού πακέτου οικονομικής ενίσχυσης συνεχίζονται, με τη συμφωνία να αναμένεται στις αρχές του 2013, μετά την ανακοίνωση της τελικής έκθεσης για το εγχώριο τραπεζικό σύστημα στα μέσα Ιανουαρίου, η οποία θα καθορίσει το απαιτούμενο κόστος για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

Οι κύριοι κίνδυνοι για τους επόμενους 12 μήνες προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις στη ζώνη του ευρώ, αναφορικά με τη δημοσιονομική κρίση των χωρών της ζώνης του ευρώ, καθώς και την επιτυχία των σημαντικών δημοσιονομικών προσαρμογών στην Ελλάδα και του αντίκτυπου που αυτές θα έχουν στην οικονομία. Μέχρι σήμερα, έχουν καταγραφεί ικανοποιητικά αποτελέσματα, αλλά η πρόοδος θα μπορούσε να ανακοπεί από σημαντική καθυστέρηση της χρηματοδότησης από τον Δημόσιο Τομέα, από εξωτερικούς κλονισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής των μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα. Επιπλέον, η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναζωογόνηση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν βασικές προκλήσεις που μπορούν να μετατραπούν σε ευκαιρίες εάν αντιμετωπισθούν επιτυχώς.

Η συνέχιση της ύφεσης ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στην ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε μειωμένη κερδοφορία και σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού. Επιπλέον, το αυξανόμενο κόστος χρηματοδότησης παραμένει ένας σημαντικός κίνδυνος, δεδομένου ότι εξαρτάται τόσο από το επίπεδο των περιθωρίων των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου έναντι των αντιστοίχων του Γερμανικού Δημοσίου, όσο και από το συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω της αστάθειας ορισμένων ισοτιμιών. Τέλος, ο Όμιλος έχει θέσεις σε ομόλογα, μετοχές και συνάλλαγμα και συνεπώς εκτίθεται στον κίνδυνο ζημιών εάν οι αποτιμήσεις στις αγορές μειωθούν.

Σε αυτό το γεμάτο προκλήσεις περιβάλλον, οι δραστηριότητες της Eurobank προσαρμόζονται διαρκώς στις νέες απαιτήσεις, ώστε να αντιμετωπίζουν αποτελεσματικά τους κινδύνους που σχετίζονται με τη πιστωτική δραστηριότητα, τη ρευστότητα και τα μακροοικονομικά μεγέθη. Οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν στραφεί ήδη προς το δανεισμό με εξασφαλίσεις, την ανάπτυξη με αυτοχρηματοδότηση και τις πιο υποσχόμενες αγορές. Επιπλέον, συνεχίζει να μειώνει τις δαπάνες του προκειμένου να αυξηθεί η αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων του. Ενισχύει επίσης τις προσπάθειες είσπραξης απαιτήσεων, ώστε να μεγιστοποιηθούν οι ανακτήσεις επισφαλών δανείων, με ανακατανομή των πόρων όπου είναι απαραίτητο και εφαρμόζει συντηρητικές πολιτικές προβλέψεων. Τέλος, ο Όμιλος βελτιώνει συνεχώς την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των στοιχείων του ισολογισμού και ενισχύει τα κεφάλαια και τη ρευστότητά του, αναλαμβάνοντας σημαντικές στρατηγικές πρωτοβουλίες προς αυτή την κατεύθυνση.

Ο Όμιλος συνεχίζει να υποστηρίζει την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και στέκεται δίπλα στους πελάτες του, εμβαθύνοντας τις σχέσεις μαζί τους, ενισχύει τη δέσμευση από το προσωπικό του και ενδυναμώνει την αξία του ονόματός του.

Βασικοί μέτοχοι

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 είναι η «Private Financial Holdings Limited (PFH)», η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος EFG κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% και άνω.

Την 23 Ιουλίου 2012, το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, μεταβιβάστηκε σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα εκ των οποίων απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διακράτησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν δηλώσει επίσημα ότι είναι μεταξύ τους ανεξάρτητα. Ως αποτέλεσμα, από την

23^η Ιουλίου 2012 η Τράπεζα δεν ανήκει στον Όμιλο EFG. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη 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 έτσι ώστε να μην υπάρχουν κοινά μέλη στα διοικητικά όργανα του Ομίλου EFG και του Ομίλου Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 21 Σεπτεμβρίου 2012, εξέλεξε ως νέα μέλη, την κυρία Αγγελική Φράγκου και τους κυρίους Γιώργο Δαυίδ και Νικόλα Στασινόπουλο, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών.

Εφεξής, όλες οι μετοχές Eurobank ανήκουν στο ευρύ κοινό και η εταιρεία δεν ελέγχεται από κανένα (ένα ή περισσότερα) άτομα ή νομικές οντότητες.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το 100% των προνομιούχων χωρίς δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, που εκδόθηκαν σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν πραγματοποιηθεί μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών του Ομίλου και στη βάση των όρων της αγοράς (arm's length). Βλέπε σημείωση 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

21 Δεκεμβρίου 2012

III. Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της EUROBANK ERGASIAS A.E.

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο εταιρικό και ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της EUROBANK ERGASIAS A.E, και των θυγατρικών της (ο “Ομίλος”) της 30ης Ιουνίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2, 6 και 7 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, 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

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής
Α Μ ΣΟΕΛ 12111



Πράιςγουτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

***IV. Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το
εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2012***



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

	Σελίδα
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός	4
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1 Γενικές πληροφορίες	8
2 Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	8
3 Βασικές λογιστικές αρχές	9
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	9
5 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	9
6 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	9
7 Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών	10
8 Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	11
9 Κέρδη ανά μετοχή	13
10 Φόρος εισοδήματος	13
11 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	13
12 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	14
13 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	15
14 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15
15 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15
16 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17
17 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	17
18 Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	18
19 Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	18
20 Προνομιούχοι τίτλοι	18
21 Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	19
22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	19
23 Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.	19
24 Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	19
25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	19
26 Μερίσματα	20

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2012	2011	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	800	986	374	497
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	105	136	50	66
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	8	18	3	7
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	16	15	8	8
Έσοδα από μερίσματα	2	3	2	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	107	0	42	(6)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(19)	(71)	4	20
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	1	0	1	0
Λειτουργικά έσοδα	1.020	1.087	484	595
Λειτουργικά έξοδα	(543)	(564)	(270)	(276)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις	477	523	214	319
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	12 (794)	(654)	(434)	(318)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	6 (554)	(830)	(115)	(830)
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	13 (160)	-	(160)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(0)	(1)	1	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(1.031)	(962)	(494)	(830)
Φόρος εισοδήματος	10 217	194	111	168
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(814)	(768)	(383)	(662)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11 (51)	187	(57)	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(865)	(581)	(440)	(659)
Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν σε τρίτους	7	7	4	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους	(872)	(588)	(444)	(662)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	€	€	€
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9 (1,22)	(1,17)	(0,77)	(1,26)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	€	€	€	€
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9 (1,13)	(1,52)	(0,67)	(1,27)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

		30 Ιουνίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		2.421	3.286
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		5.663	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		334	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.737	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		44.579	48.094
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14	9.777	11.383
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.301	1.304
Αυλα πάγια στοιχεία		450	465
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		1.998	1.726
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	1.629	1.255
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	11	2.128	-
Σύνολο ενεργητικού		72.017	76.822
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έναντι εξασφαλίσεων		35.541	34.888
Λοιπές υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		859	1.043
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.932	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες		28.013	32.459
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	17	1.500	2.671
Λοιπές υποχρεώσεις		1.802	1.873
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	11	1.587	-
Σύνολο υποχρεώσεων		72.234	75.947
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	18	1.226	1.226
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	1.438	1.439
Λοιπά αποθεματικά		(4.475)	(3.763)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	19	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	20	371	745
Δικαιώματα τρίτων		273	278
Σύνολο		(217)	875
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		72.017	76.822

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου				Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2012 € εκατ.		2011 € εκατ.		2012 € εκατ.		2011 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(865)		(581)		(440)		(659)	
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:								
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(88)		(8)		(72)		(3)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	20		(4)		26		(5)	
	(68)		(12)		(46)		(8)	
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	39		(78)		(5)		(66)	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		209		-		209	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	30		-		30		-	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	1		23		0		(2)	
	70		154		25		141	
Συναλλαγματικές διαφορές								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(37)		(27)		(14)		(24)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		4		-		-	
	(37)		(23)		(14)		(24)	
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου	(35)		119		(35)		109	
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:								
Μετόχους								
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(863)		(629)		(420)		(536)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(43)		160		(58)		(17)	
	(906)		(469)		(478)		(553)	
Δικαιώματα τρίτων								
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6		7		3		3	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0		(0)		-		(0)	
	6		7		3		3	
	(900)		(462)		(475)		(550)	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέ- σματα -προνομιούχες εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	119	-	-	-	0	119
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(588)	-	-	7	(581)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2011	-	-	119	(588)	-	-	7	(462)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(6)	-	(23)	-	-	(48)	(4)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	15	-	(33)	-	(18)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(97)	-	-	-	(97)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(2)	(1)	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	1	-	(7)	-	-	-	(4)
	73	(6)	(1)	(112)	-	(33)	(58)	(137)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2011	1.551	1.434	762	(231)	950	758	271	5.495
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(34)	-	-	-	(1)	(35)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(872)	-	-	7	(865)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012	-	-	(34)	(872)	-	-	6	(900)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	0	-	-	(0)	(0)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	212	-	(374)	-	(162)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	0	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	0	(1)	-	-	-	-	-	(1)
	0	(1)	(0)	194	-	(374)	(11)	(192)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	1.226	1.438	1.242	(5.717)	950	371	273	(217)
	Σημ. 18	Σημ. 18			Σημ. 19	Σημ. 20		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	1.674	1.587
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.046)	(789)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	408	265
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(284)	(67)
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(466)	(451)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(18)	(24)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	268	521
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.117	(1.520)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37	(41)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	619	948
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.246	924
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(83)	(175)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(382)	(72)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.201	6.432
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.735)	(6.424)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(189)	(94)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	99	499
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(64)	(105)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	2	4
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.213	(396)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	(143)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συγγενείς επιχειρήσεις	1	2
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.152	(638)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.127)	(1.938)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(159)	(29)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	-	11
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(22)	(23)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	0	3
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(11)	(10)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.319)	(1.989)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(16)	(22)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(84)	(2.150)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(216)	54
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	176	47
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(40)	101
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.124	4.044
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.000	1.995

1. Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Εργασίας Α.Ε. (η «Τράπεζα») και οι θυγατρικές της εταιρείες (ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, ασφαλιστικών και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η επωνυμία της Τράπεζας τροποποιήθηκε τη 2 Αυγούστου 2012 από «EFG Eurobank Εργασίας Α.Ε.» σε «Eurobank Εργασίας Α.Ε.», κατόπιν σχετικής απόφασης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 29 Ιουνίου 2012.

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21 Δεκεμβρίου 2012.

2. Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

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 την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου αξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) σε ποσό € 5.839 εκατ., προκειμένου ο βασικός δείκτης εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I) να ανέλθει στο 9% για όλη την περίοδο έως το τέλος του 2014. Για την ανωτέρω αξιολόγηση, λαμβάνονταν 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 ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) προκάτεβαλε ήδη στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής αξίας € 3,97 δις (ονομαστική αξία) και υπέγραψε μία σύμβαση προεγγραφής για την προκαταβολή στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 1,34 δις (σύνολο € 5,31 δις) 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 εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I) πάνω από το τρέχον ελάχιστο επίπεδο 9%. Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέχει στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις για να καλυφθεί το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ.

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 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 ουσιαστών 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 προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεων τους στην Ελληνική οικονομία. Η σημαντική πρόδοση 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 επόμενης δόσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 43,7 δις από τους υπουργούς οικονομικών της Ευρωζώνης τη 13 Δεκεμβρίου 2012, 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 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) τις προκαταβολές αξίας € 3,97 δις και € 1,34 δις από το ΕΤΧΣ (σύνολο € 5,31 δις) και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ για € 0,53 δις, 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 το τρέχον ελάχιστο επίπεδο 9% (EBA 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.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012, αλλά δεν έχουν προς το παρόν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου:

- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι ίδιες με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 32252/Β.1132/17.07.2012, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές
Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 19).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 30 Ιουνίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 17.776 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 17). Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου
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 δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3965/2011, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και στη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μέρισμα σε μετρητά στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

6. 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.

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) είναι 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 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 έχουν 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 υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο,
- (ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύεται 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 υπάγονται στο ελληνικό και ξένο δίκαιο αξίας € 199 δις περίπου.

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 ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια (PSI+) 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 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.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)**Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012 (συνέχεια)**

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 ύψους € 427 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Το σύνολο της ζημιάς έχει αναγνωριστεί στο α' τρίμηνο του 2012 (βλέπε παρακάτω). Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημίες (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των παλιών ΟΕΔ) ύψους € 12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+. Την 30 Ιουνίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI+ έχει ανέλθει σε € 6,2 δις. Την 30 Ιουνίου 2012, η λογιστική αξία των νέων ΟΕΔ ανήλθε σε € 587 εκατ.

Αναπροσαρμογή στο α' τρίμηνο 2012 της ζημιάς αποτίμησης των νέων ΟΕΔ

Λόγω της υιοθέτησης της θέσης από τη διεθνή οικονομική κοινότητα ότι οι τιμές διαπραγμάτευσης των νέων ΟΕΔ, κατά την ολοκλήρωση του PSI+, αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συνήθεις συναλλαγές με όρους αγοράς, η εύλογη αξία κατά την οποία αρχικώς αναγνωρίστηκαν τα νέα ΟΕΔ του Ομίλου αναπροσαρμόστηκε αναδρομικά, και προσδιορίστηκε βάσει των τιμών διαπραγμάτευσης αυτών κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους. Ως αποτέλεσμα, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 αναπροσαρμόζονται ως ακολούθως: Η λογιστική αξία των Διακρατούμενων έως την λήξη επενδυτικών τίτλων μειώθηκε κατά € 240 εκατ. με αντίστοιχη αύξηση των ζημιών απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αυξήθηκε κατά € 48 εκατ., με αντίστοιχη αναπροσαρμογή του φόρου εισοδήματος. Η ανωτέρω αναπροσαρμογή δεν είχε επίπτωση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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 νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Την 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 προσφορά για την ανταλλαγή του 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., το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου 2012.

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2012, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε € 4.887 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.239 εκατ. και ΟΕΔ αξίας € 904 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».

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά ύψους € 115 εκατ., η οποία αφορά την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

7. 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. Κεφάλαια € 23 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, € 16 δις το Δεκέμβριο του 2012 και τα υπόλοιπα € 11 δις αναμένονται τον Ιανουάριο του 2013.

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 σενάρια (α) βασικό σενάριο με δείκτη βασικών εποπτικών 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 που σχετικού νόμου και της σύμβασης προεγγράφης 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.

Οι τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας, κεφάλαια που προσμετρούνται στο δείκτη βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA 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 εφόσον 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 έχει αποκτήσει από την 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 με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

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

7. Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών (συνέχεια)**Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης (συνέχεια)**

- (α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών εποπτικών 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. Η αύξηση κεφαλαίου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως τον Απρίλιο του 2013.
- (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 εποπτικών 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. Η έκδοση των CoCos αναμένεται τον Ιανουάριο του 2013.
- (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, η ΤτΕ θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα συμφωνηθεί με την Τρόικα (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ).

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), η ΤτΕ κατέληξε στο συμπέρασμα, την 19 Απριλίου 2012, ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι ο δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Tier I) πρέπει να αυξηθεί κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013. 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 € 3,97 δις και € 1,34 δις αντίστοιχα (σύνολο € 5,31 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέχει στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις για να καλυφθούν το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5.839 εκατ., την 30 Σεπτεμβρίου 2012 τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αυξάνονται σε € 4,7 δις, τα βασικά εποπτικά κεφάλαια της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I Capital) σε € 4,4 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,8% και ο δείκτης βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I) σε 10,9%. Η πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το Δεκέμβριο του 2012, θα αυξήσει επιπλέον τους δείκτες εποπτικών κεφαλαίων της Eurobank κατά 50 μονάδες βάσης περίπου.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν ίδια κεφάλαια που προσμετρούνται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα εξαρτηθούν από το αποτέλεσμα της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (σημ. 23).

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από την 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 Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού 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 τραπεζική ιδιωτών πελατών, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ 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.

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:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτήρια, 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 και επένδυση 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.

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

- Διεθνείς Δραστηριότητες: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία, Τουρκία και Λουξεμβούργο. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, 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 (Νέα 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 € 13 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 (30 Ιουνίου 2011: € 13 εκατ.). Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί αντίστοιχα.

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.

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012								
Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Έσοδα από τρίτους	368	222	58	149	(50)	273	-	1.020
Έσοδα μεταξύ τομέων	32	12	(20)	(20)	15	1	(20)	-
Συνολικά έσοδα	400	234	38	129	(35)	274	(20)	1.020
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(397)	93	8	94	(63)	(52)	-	(317)
Έκτακτες ζημιές	-	-	(9)	(596)	(109)	-	-	(714)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(74)	11	-	(63)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(7)	(0)	-	(7)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(397)	93	(1)	(502)	(253)	(41)	-	(1.101)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(397)	93	8	94	(144)	(41)	-	(387)
Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2011								
Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Έσοδα από τρίτους	556	268	40	25	(126)	324	-	1.087
Έσοδα μεταξύ τομέων	49	(2)	(14)	(24)	8	4	(21)	-
Συνολικά έσοδα	605	266	26	1	(118)	328	(21)	1.087
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ ζημιών απομείωσης για ΟΕΔ	(92)	141	(2)	(32)	(163)	16	-	(132)
Ζημιές απομείωσης για ΟΕΔ	-	-	(62)	(666)	(102)	-	-	(830)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	220	6	-	226
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(7)	(0)	-	(7)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους μετά από ζημιές απομείωσης για ΟΕΔ	(92)	141	(64)	(698)	(52)	22	-	(743)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους προ ζημιών απομείωσης για ΟΕΔ	(92)	141	(2)	(32)	50	22	-	87

Σημείωση: Στις έκτακτες ζημιές περιλαμβάνονται οι ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού δημοσίου και λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις.

9. Κέρδη ανά μετοχή

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 περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της περιόδου.

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. 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 την περίοδο) 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.

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2012	2011	2012	2011
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών					
(μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(675)	(633)	(428)	(685)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(624)	(820)	(371)	(688)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών	552.273.793	539.802.984	552.289.829	542.617.172
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	552.273.793	539.802.984	552.289.829	542.617.172
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	<u>(1,22)</u>	<u>(1,17)</u>	<u>(0,77)</u>	<u>(1,26)</u>
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	<u>(1,13)</u>	<u>(1,52)</u>	<u>(0,67)</u>	<u>(1,27)</u>

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 ανέρχονται σε € 0,09 (30 Ιουνίου 2011: κέρδη € 0,35).

Το μέρισμα που αναλογούσε στις προνομιούχες μετοχές δεν συμπεριλήφθηκε στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 (30 Ιουνίου 2011: € 38 εκατ.) (σημ. 19).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησής τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για την περίοδο. Οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 20), δε λήφθηκαν υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επίδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

10. Φόρος εισοδήματος

Τη 14 Φεβρουαρίου 2012 ψηφίστηκε ο Νόμος 4046/2012, ο οποίος προβλέπει ότι οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του προγράμματος PSI+ (σημ. 6) θα εκπέσουν φορολογικά σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων που αποκτήθηκαν ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%.

11. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση**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 έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ.

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). Από την 30 Απριλίου 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, η Eurobank εξάσκησε την 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου της 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, η σχετική μεταφορά των μετοχών ολοκληρώθηκε.

11. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (συνέχεια)

Ταξινόμηση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία ως κατεχόμενων προς πώληση

Το 2011, ο Όμιλος ανακοίνωσε δημόσια ότι εξετάζει στρατηγικές επιλογές για την πώληση του πλειοψηφικού μεριδίου που κατέχει στη Eurobank Tekfen A.S. Από τη 1 Ιανουαρίου 2012, η πραγματοποίηση της πώλησης θεωρήθηκε πολύ πιθανή και τα περιουσιακά στοιχεία της Eurobank Tekfen ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Την 9 Απριλίου 2012, συμφωνήθηκε η Σύμβαση Πώλησης Μετοχών με την Burgan Bank του Κουβέιτ, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν από το τέλος του 2012. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

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. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	46	71
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	7	20
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	5	3
Λειτουργικά έξοδα	(39)	(79)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(8)	(19)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11	(4)
Φόρος εισοδήματος	(2)	1
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	9	(3)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(74)	230
Φόρος εισοδήματος	14	(40)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(51)	187
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	0	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(51)	187

Οι κυριότερες κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού προς πώληση και υποχρεώσεων που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση, αναλύονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2012 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	99
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	109
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	289
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.574
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	57
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	2.128
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	278
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.259
Λοιπές υποχρεώσεις	50
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	1.587
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	248
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	293

Οι συνολικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και σχετίζονται με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 ανήλθαν σε € 34 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: ζημιές € 104 εκατ.).

12. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Η κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται παρακάτω:

	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	3.397
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην περίοδο	794
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά την περίοδο	9
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(32)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(112)
Σωρευτικές ζημιές από προβλέψεις των δραστηριοτήτων κατεχόμενων προς πώληση	(36)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	4.020

13. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

Ζημιές απομείωσης από ομόλογα
 Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές
 Ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

30 Ιουνίου 2012 € εκατ.
100
49
11
160

Την 30 Ιουνίου 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 30 Ιουνίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 49 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών.

14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων
 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου
 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

30 Ιουνίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
3.472	3.185
4.251	5.992
2.054	2.206
9.777	11.383

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 30 Ιουνίου 2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανερχόταν σε € 1.723 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 30 Ιουνίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 645 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχαν μεταφερθεί αξίας € 1,4 δις την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν (σημ. 6).

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος υπέβαλε προσφορά για την ανταλλαγή του 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 (σημ. 6).

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2012:

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E. ⁽¹⁾		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		100,00	Ελλάδα	Μεσίτεια ασφαλίστρων
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσιών
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	δ	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	δ	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	δ	100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾		99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank EFG Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO 03 E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Eurobank Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
EFG New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.		99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
Eliade Tower S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
ERB Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Seferco Development S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Business Services d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.		55,94	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank Tekfen A.S.	α	99,26	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	α	99,26	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.	α	99,26	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Portfoly Yonetimi A.S.	α	99,26	Τουρκία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Public J.S.C. Universal Bank	β	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Ltd	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd ⁽²⁾	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
ERB Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005-1 Plc	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd ⁽²⁾	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd ⁽²⁾	ε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ εταιρείες αδρανείς/υπό ρευστοποίηση, οι οποίες δεν ενοποιούνται από την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω μη σημαντικότητας

⁽²⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

- (α) **Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία**
Την 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν από το τέλος του 2012. Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές λήφθηκαν το Δεκέμβριο του 2012. Με βάση τους όρους της συμφωνίας η Burgan Bank θα αποκτήσει το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 641 εκατ. τουρκικών λιρών (TRY) (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Το τίμημα ενδέχεται να μεταβληθεί με βάση την αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής. Η συναλλαγή θα αυξήσει το βασικό δείκτη εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) της Eurobank κατά 50 μονάδες βάσης περίπου (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν € 200 εκατ.) και θα βελτιώσει τη ρευστότητά της κατά € 500 εκατ.
- (β) **Public J.S.C. Universal Bank, Ουκρανία**
Το Μάιο του 2012, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,96% σε 99,97%.
- (γ) **EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd, Cayman Islands**
Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία ρευστοποιήθηκε.
- Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**
- (δ) **Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (πρώην Open 24 Α.Ε.), Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (πρώην Eurobank Cards Α.Ε.) και Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (πρώην Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.), Ελλάδα**
Το Νοέμβριο του 2012, η επωνυμία της «Eurobank Cards Α.Ε.» άλλαξε σε «Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην προώθηση και διαχείριση δανειακών/ασφαλιστικών προϊόντων. Η «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» μετονομάστηκε σε «Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην ενημέρωση οφειλετών οι απαιτήσεις των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.
Το Δεκέμβριο του 2012, η επωνυμία και η δραστηριότητα της «Open 24 Α.Ε.» άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στη διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.
- (ε) **Anaptyxi SME II 2009-1 Plc, Anaptyxi SME II APC Ltd, Anaptyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο**
Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Την 30 Ιουνίου 2012, οι συμμετοχές του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες ανέρχονταν σε € 7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 8 εκατ., 30 Ιουνίου 2011: € 14 εκατ.) και περιλαμβάνονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

Παρακάτω παρατίθενται οι κοινοπραξίες του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2012:

Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας
Femion Ltd	66,67	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
Κάρντλινκ Α.Ε.	50,00	Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS
TEFIN Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	50,00	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων
Sinda Enterprises Company Ltd	48,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών	40,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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.

17. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	798	1.606
Μειωμένης εξασφάλισης	243	300
Ομόλογα από τιτλοποίηση	459	765
	1.500	2.671

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν τίτλοι αξίας € 515 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά τίτλων αξίας € 268 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN και ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 224 εκατ. Οι τίτλοι που επαναγοράστηκαν είχαν εκδοθεί από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προτάσεις στους κατόχους ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε σε μερική επαναγορά τίτλων αξίας € 106 εκατ., από την οποία προέκυψε κέρδος και αύξηση των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) κατά € 53 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2012, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5) συνολικής αξίας € 3.800 εκατ. και € 17.776 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Μάιο του 2012, έληξαν καλυμμένες ομολογίες αξίας € 650 εκατ. Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες, βάσει της Π.Δ.Τ.Ε. 2620/28.08.2009, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

18. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,22 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2011: € 2,22). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών αναλύεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.228	(2)	1.226	1.448	(9)	1.439
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(0)	(0)	-	0	0
Πώληση ιδίων μετοχών	-	0	0	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	1.228	(2)	1.226	1.448	(10)	1.438

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	552.948.427	(809.010)	552.139.417
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(110.562)	(110.562)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	377.966	377.966
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	552.948.427	(541.606)	552.406.821

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου αξίας € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 20, Σειρές Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες αξίας € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχαν αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, της συνολικής αξίας του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

Με βάση το Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να αποκτήσουν ίδιες μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 16 του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

Στα συνήθη πλαίσια των εργασιών τους, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να πραγματοποιήσουν αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών, η πλειοψηφία των οποίων αφορά σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

19. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές		
	30 Ιουνίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Αριθμός μετοχών	€ εκατ.	€ εκατ.
345.500.000	950	950

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια του Ομίλου.

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τέθηκε σε ισχύ, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012, οι Τράπεζες υποχρεούνται να καταβάλουν την απόδοση 10% των προνομιούχων μετοχών κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Νόμου 2190/1920, εκτός του άρθρου 44α, υπό την προϋπόθεση ότι η καταβολή του σχετικού ποσού δε θα θέσει σε κίνδυνο τη διατήρηση του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.

20. Προνομιούχοι τίτλοι

Η μεταβολή των προνομιούχων τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, αναλύεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	90	155	166	275	59	745
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(71)	(148)	(106)	(49)	-	(374)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	19	7	60	226	59	371

20. Προνομιούχοι τίτλοι (συνέχεια)

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προτάσεις στους κατόχους προνομιούχων τίτλων Σειράς Α, Β και Γ για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας € 325 εκατ. (Σειρά Α: € 71 εκατ., Σειρά Β: € 147 εκατ., Σειρά Γ: € 107 εκατ.). Από την επαναγορά των προνομιούχων τίτλων προέκυψε για τον Όμιλο κέρδος, μετά από τα σχετικά έξοδα, και αύξηση των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) κατά € 188 εκατ.

Το επιτόκιο της Tier I Έκδοσης Α των προνομιούχων τίτλων έχει οριστεί σε 2,50% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2012 έως 17 Μαρτίου 2013.

Την 30 Ιουνίου 2012, το μέρισμα που αναλογούσε στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανερχόταν σε € 18 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 25 εκατ.).

Την 30 Ιουνίου 2012, τα συνολικά κέρδη από την επαναγορά προνομιούχων τίτλων ανέρχονταν σε € 212 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 15 εκατ.).

21. Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Την 28 Μαΐου 2012, το ΕΤΧΣ προκάτεβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3,97 δις έναντι της συμμετοχής του στην επίκαιρη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Βάσει των όρων της σχετικής σύμβασης προεγγραφής, η συναλλαγή καταχωρήθηκε ως δανεισμός χρεογράφων. Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΕΤΧΣ προκάτεβαλε στον Όμιλο επιπλέον ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1,34 δις στα πλαίσια μιας αντίστοιχης σύμβασης προεγγραφής (βλ. σημ. 7).

22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Την 30 Ιουνίου 2012, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου που αφορούν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια ανέρχονταν σε € 2.019 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 2.239 εκατ.) και οι ενέγγυες πιστώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 110 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 161 εκατ.).

Στα ανωτέρω περιλαμβάνονται ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες αξίας € 396 εκατ. την 30 Ιουνίου 2012.

Οι κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις του Ομίλου που αφορούν ενσώματα πάγια στοιχεία ανέρχονταν σε € 11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 7 εκατ.).

Το Φεβρουάριο του 2012, η εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, καθώς και η ληφθείσα εγγυητική από την απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου, μειώθηκαν σε € 67 εκατ.

23. Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Η πρόταση ανταλλαγής υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών. Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχθούν την προαιρετική δημόσια πρόταση της ΕΤΕ κατά την προαναφερόμενη σχέση ανταλλαγής.

Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η πρόταση ανταλλαγής εντάσσεται στο πλαίσιο της εν εξελίξει διαδικασίας συγκέντρωσης του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα αξιολογήσει περαιτέρω, με εποικοδομητικό πνεύμα, τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της Ελληνικής οικονομίας.

Σε συνέχεια της έναρξης της δημόσιας πρότασης η οποία έπεται της έγκρισης των σχετικών εγγράφων της προσφοράς από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με τη βοήθεια των χρηματοοικονομικών του συμβούλων, θα εξετάσει τα πλεονεκτήματα, τους όρους και τις προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και θα εκφράσει τη γνώμη του επ' αυτής, όπως απαιτείται από το Νόμο 3461/2006.

24. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Βάσει του Νόμου 3864/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012 που τέθηκε σε ισχύ το Νοέμβριο του 2012, οι τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΕΤΧΣ υποχρεούνται να καταβάλουν άπαξ στο ΕΤΧΣ ποσό € 556 εκατ. Σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ποσό που αναλογεί στη Eurobank καθορίστηκε σε € 154 εκατ.

Πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται επίσης στις εξής σημειώσεις:

Σημείωση 5-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 6-Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Σημείωση 7-Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών

Σημείωση 11-Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Σημείωση 15-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 16-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Σημείωση 19-Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Σημείωση 21-Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Σημείωση 25-Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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 είναι 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 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% και άνω.

Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό «EFG».

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Στο πλαίσιο του διαχωρισμού του Ομίλου Eurobank από τον Όμιλο EFG, υποβλήθηκαν παραιτήσεις από πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας έτσι ώστε να μην υπάρχουν κοινά μέλη στα όργανα του Ομίλου EFG και του Ομίλου Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 21 Σεπτεμβρίου 2012, εξέλεξε ως νέα μέλη, την κυρία Αγγελική Φράγκου και τους κυρίους Γιώργο Δαυίδ και Νικόλα Στασινόπουλο, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών.

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 συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της περιόδου/χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	82	-	5	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ⁽¹⁾	1	15	178	1	15	335
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	55	-	-	54	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽¹⁾	3	19	213	4	42	345
Λοιπές υποχρεώσεις	0	1	-	0	1	0
Εγγυητικές που εκδόθηκαν (σημ. 22)	67	-	2	272	-	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν (σημ. 22)	67	0	-	271	0	50
	εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012			εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2011		
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	(0)	1	2	(1)	(2)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(0)	0	0	0	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)

⁽¹⁾Την 30 Ιουνίου 2012, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες καλύπτονται από εγγυήσεις σε μετρητά αξίας € 111 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 211 εκατ.).

⁽²⁾Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και της μητρικής του και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2012 ο Όμιλος έχει χορηγήσει δάνεια αξίας € 619 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 616 εκατ.) στον όμιλο Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε., στον οποίο ο κύριος μέτοχος (έως την 23 Ιουλίου 2012) κατέχει σημαντικό ποσοστό συμμετοχής. Τα αντίστοιχα έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 ανέρχονταν σε € 20 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 16 εκατ.).

Δεν έχουν αναγνωριστεί προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη.

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 που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 3,4 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 3,5 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 0,2 εκατ. εκ των οποίων € μηδέν αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (30 Ιουνίου 2011: € 0,9 εκατ. και € 0,7 εκατ. αντίστοιχα).

26. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Βάσει του Νόμου 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (βλ. σημ. 19).

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 221300
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

V. Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2012



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

	Σελίδα
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1 Γενικές πληροφορίες	8
2 Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	8
3 Βασικές λογιστικές αρχές	9
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	9
5 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	9
6 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	9
7 Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών	10
8 Φόρος εισοδήματος	12
9 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12
10 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	12
11 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	12
12 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	12
13 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	13
14 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	13
15 Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	14
16 Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	14
17 Υβριδικά κεφάλαια	14
18 Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	15
19 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	15
20 Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.	15
21 Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	15
22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	15
23 Μερίσματα	17

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2012	2011	2012	2011
	<u>Σημείωση</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους		456	612	192	317
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		55	87	23	35
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		1	4	1	2
Έσοδα από μερίσματα		14	15	0	15
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		98	(15)	52	3
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		68	(97)	60	(4)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		1	16	0	(1)
Λειτουργικά έσοδα		693	622	328	367
Λειτουργικά έξοδα		(327)	(343)	(161)	(165)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις		366	279	167	202
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	10	(665)	(531)	(362)	(262)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	6	(554)	(768)	(115)	(768)
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	11	(160)	-	(160)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(1.013)	(1.020)	(470)	(828)
Φόρος εισοδήματος	8	199	202	90	174
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(814)	(818)	(380)	(654)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	9	(56)	190	(56)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους		(870)	(628)	(436)	(654)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

		30 Ιουνίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		760	1.821
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		13.374	23.965
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		42	94
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.819	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		34.561	36.087
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	12	5.462	5.946
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		2.941	2.946
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες		6	6
Ενσώματα πάγια στοιχεία		312	328
Άυλα πάγια στοιχεία		70	73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		1.942	1.718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.172	848
Σύνολο ενεργητικού		62.461	75.782
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έναντι εξασφαλίσεων		35.498	34.549
Λοιπές υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		1.779	3.372
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.963	3.044
Υποχρεώσεις προς πελάτες		20.657	26.864
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	14	1.889	4.337
Λοιπές υποχρεώσεις		527	3.626
Σύνολο υποχρεώσεων		63.313	75.792
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	15	1.228	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	1.448	1.448
Λοιπά αποθεματικά		(5.168)	(4.380)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	16	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	17	690	744
Σύνολο		(852)	(10)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		62.461	75.782

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου				Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2012 € εκατ.		2011 € εκατ.		2012 € εκατ.		2011 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(870)		(628)		(436)		(654)	
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:								
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(87)		(5)		(71)		(2)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	19	(68)	(2)	(7)	25	(46)	(5)	(7)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	112		(57)		55		(68)	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		16		-		16	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	30		-		30		-	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	3	145	2	(39)	0	85	-	(52)
Συναλλαγματικές διαφορές								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-		1		-		-	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(3)	(2)	-	-	-	-
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου	77		(48)		39		(59)	
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε μετόχους:								
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(737)		(865)		(341)		(713)	
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(56)	(793)	189	(676)	(56)	(397)	-	(713)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	1.450	691	(247)	950	790	5.115
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(48)	-	-	-	(48)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(628)	-	-	(628)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2011	-	-	(48)	(628)	-	-	(676)
Συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	(6)	-	-	-	-	67
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	15	-	(33)	(18)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(97)	-	-	(97)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Ίδιες μετοχές προερχόμενες από συγχωνεύσεις	(2)	(1)	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	1	-	(7)	-	-	(4)
	73	(6)	(0)	(89)	-	(33)	(55)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2011	1.554	1.444	643	(964)	950	757	4.384
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.228	1.448	971	(5.351)	950	744	(10)
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	77	-	-	-	77
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(870)	-	-	(870)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012	-	-	77	(870)	-	-	(793)
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	24	-	(54)	(30)
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	(0)
	-	-	(0)	5	-	(54)	(49)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	1.228	1.448	1.048	(6.216)	950	690	(852)
	Σημ. 15	Σημ. 15			Σημ. 16	Σημ. 17	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	1.366	1.374
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.038)	(960)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	328	157
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(282)	(59)
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(293)	(271)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(2)	(5)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	79	236
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	961	(1.435)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	98	(85)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9.655	5.144
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	910	809
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(49)	(74)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(307)	(84)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(672)	8.256
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(6.368)	(8.134)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(3.155)	(52)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.152	4.581
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(9)	(12)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	362	781
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(20)	(0)
Αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα από συγχώνευση με θυγατρική	-	23
Πώληση θυγατρικών και δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1	(143)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	14	17
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	348	666
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(2.446)	(1.340)
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(26)	(29)
Εισπράξεις από πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	11
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	(23)	(23)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	-	3
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.495)	(1.378)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(995)	3.869
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	-	36
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	-	(29)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.172	3.235
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.177	7.111

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 17 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Εργασίας Α.Ε. (η «Τράπεζα») δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών της στην Κεντρική, Ανατολική και Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η επωνυμία της Τράπεζας τροποποιήθηκε τη 2 Αυγούστου 2012 από «EFG Eurobank Εργασίας Α.Ε.» σε «Eurobank Εργασίας Α.Ε.», κατόπιν σχετικής απόφασης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 29 Ιουνίου 2012.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21 Δεκεμβρίου 2012.

2. Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Οι παρούσες συνοπτικές ξεχωριστές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας καταρτίζονται για να καλύπτονται οι σχετικές απαιτήσεις δημοσίευσης σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, η Τράπεζα καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (ο "Ομίλος").

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

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

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας αξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) σε ποσό € 5.839 εκατ., προκειμένου ο βασικός δείκτης εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA 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 της Τράπεζας, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Το ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) προκάλεσε ήδη στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής αξίας € 3,97 δις (ονομαστική αξία) και υπέγραψε μία σύμβαση προεγγραφής για την προκαταβολή στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 1,34 δις (σύνολο € 5,31 δις) 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 εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I) πάνω από το τρέχον ελάχιστο επίπεδο 9%. Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέχει στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις για να καλυφθεί το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ.

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 της Τράπεζας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Οι ανωτέρω συνθήκες απαιτούν από την Τράπεζα και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή προσπάθεια για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Η Τράπεζα 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 έχει επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Τράπεζας και ενέχει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιαστών 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 επόμενης δόσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 43,7 δις από τους υπουργούς οικονομικών της Ευρωζώνης τη 13 Δεκεμβρίου 2012, 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 επηρεάσει αρνητικά τη 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 της Τράπεζας θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας 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 της Τράπεζας στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, (Ιδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) τις προκαταβολές αξίας € 3,97 δις και € 1,34 δις από το ΕΤΧΣ (σύνολο € 5,31 δις) και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ για € 0,53 δις, σε συνέχεια των σχετικών αιτήσεων που υποβλήθηκαν από την Τράπεζα και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το τρέχον ελάχιστο επίπεδο 9% (EBA Core Tier I),
- (γ) τη διαθεσιμότητα, από το δημόσιο τομέα (official sector), επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,

2. Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)**Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας (συνέχεια)**

- (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 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 της Τράπεζας στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ELA) στο προσεχές μέλλον.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες είναι σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, αλλά δεν έχουν προς το παρόν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας:

- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι ίδιες με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 32252/Β.1132/17.07.2012, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές
Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 16).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 30 Ιουνίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 17.776 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 14). Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου
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 δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3965/2011, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και στη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα σε μετρητά στουςτόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

6. 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.

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) είναι 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 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 έχουν 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 υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο,
- (ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύεται από ένα διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)**Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012 (συνέχεια)**

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 υπάγονται στο ελληνικό και ξένο δίκαιο αξίας € 199 δις περίπου.

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 ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια (PSI+) αποτελεί απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δε θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα αυτού, και έπειτα από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα, η Τράπεζα αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης € 5.641 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.334 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012. Στο ανωτέρω ποσό περιλαμβάνονται ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 4,7 δις, τα οποία είχαν λογιστικοποιηθεί σε εταιρείες ειδικού σκοπού και για τα οποία είχε εγγυηθεί η Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2012 τα ομόλογα αυτά αγοράστηκαν από την Τράπεζα.

Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012 η Τράπεζα 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, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης ύψους € 427 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Το σύνολο της ζημιάς έχει αναγνωριστεί στο α' τρίμηνο του 2012 (βλέπε παρακάτω). Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των παλιών ΟΕΔ) ύψους € 12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή της στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+. Την 30 Ιουνίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI+ έχει ανέλθει σε € 6,2 δις. Την 30 Ιουνίου 2012, η λογιστική αξία των νέων ΟΕΔ ανήλθε σε € 587 εκατ.

Αναπροσαρμογή στο α' τρίμηνο 2012 της ζημιάς αποτίμησης των νέων ΟΕΔ

Λόγω της υιοθέτησης της θέσης από τη διεθνή οικονομική κοινότητα ότι οι τιμές διαπραγμάτευσης των νέων ΟΕΔ, κατά την ολοκλήρωση του PSI+, αντιπροσώπευαν πραγματικές και συνεπείς συναλλαγές με όρους αγοράς, η εύλογη αξία κατά την οποία αρχικώς αναγνωρίστηκαν τα νέα ΟΕΔ της Τράπεζας αναπροσαρμόστηκε αναδρομικά, και προσδιορίστηκε βάσει των τιμών διαπραγμάτευσης αυτών κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους. Ως αποτέλεσμα, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 αναπροσαρμόζονται ως ακολούθως: Η λογιστική αξία των Διακρατούμενων έως την λήξη επενδυτικών τίτλων μειώθηκε κατά € 240 εκατ. με αντίστοιχη αύξηση των ζημιών απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αυξήθηκε κατά € 48 εκατ., με αντίστοιχη αναπροσαρμογή του φόρου εισοδήματος. Η ανωτέρω αναπροσαρμογή δεν είχε επίπτωση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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 νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Την 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, η Τράπεζα υπέβαλε προσφορά για την ανταλλαγή του 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., το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου 2012.

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2012, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης της Τράπεζας σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε € 4.168 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία λογιστικοποιούνται σε εταιρείες ειδικού σκοπού και για τα οποία έχει εγγυηθεί η Τράπεζα, αξίας € 1.532 εκατ. και ΟΕΔ αξίας € 904 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».

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά ύψους € 115 εκατ., η οποία αφορά την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

7. 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. Κεφάλαια € 23 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, € 16 δις το Δεκέμβριο του 2012 και τα υπόλοιπα € 11 δις αναμένονται τον Ιανουάριο του 2013.

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 εποπτικών 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.

7. Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών (συνέχεια)

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης (συνέχεια)

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 σύμβασης 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.

Οι τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας, κεφάλαια που προσμετρούνται στο δείκτη βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA 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 εφόσον 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 έχει αποκτήσει από την 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 με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

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

- (α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών εποπτικών 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. Η αύξηση κεφαλαίου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως τον Απρίλιο του 2013.
- (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 ΤtE. 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 ΤtE 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 ΤtE 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 εποπτικών 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. Η έκδοση των CoCos αναμένεται τον Ιανουάριο του 2013.
- (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, η ΤtE θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα συμφωνηθεί με την Τρόικα (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ).

Κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), η ΤtE κατέληξε στο συμπέρασμα, την 19 Απριλίου 2012, ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι ο δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Tier I) πρέπει να αυξηθεί κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013. 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 € 3,97 δις και € 1,34 δις αντίστοιχα (σύνολο € 5,31 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέχει στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις για να καλυφθεί το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5.839 εκατ., την 30 Σεπτεμβρίου 2012 τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αυξάνονται σε € 4,7 δις, τα βασικά εποπτικά κεφάλαια της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I Capital) σε € 4,4 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,8% και ο δείκτης βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Core Tier I) σε 10,9%. Η πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το Δεκέμβριο του 2012, θα αυξήσει επιπλέον τους δείκτες εποπτικών κεφαλαίων της Eurobank κατά 50 μονάδες βάσης περίπου.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν ίδια κεφάλαια που προσμετρούνται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα εξαρτηθούν από το αποτέλεσμα της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (σημ. 20).

8. Φόρος εισοδήματος

Τη 14 Φεβρουαρίου 2012 ψηφίστηκε ο Νόμος 4046/2012, ο οποίος προβλέπει ότι οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του προγράμματος PSI+ (σημ. 6) θα εκπέσουν φορολογικά σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων που αποκτήθηκαν ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησής τους.

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%.

9. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, η Τράπεζα αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ.

Την 30 Απριλίου 2012, η Τράπεζα μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής της τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Η Τράπεζα 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, η Eurobank εξάσκησε την 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου της 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, η σχετική μεταφορά των μετοχών ολοκληρώθηκε.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Πολωνία παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
2012	2011
€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	- 35
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	- 7
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	- (1)
Λειτουργικά έξοδα	- (35)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	- (17)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	- (11)
Φόρος εισοδήματος	- 2
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	- (9)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(70) 240
Φόρος εισοδήματος	14 (41)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(56) 190

10. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Η κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται παρακάτω:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012

Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην περίοδο	2.744
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά την περίοδο	665
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	3
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(8)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	(109)
	3.295

11. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	100
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	49
Ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11
	160

Την 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα 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 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 49 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών.

12. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.092	1.052
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.695	3.402
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.675	1.492
	5.462	5.946

30 Ιουνίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
€ εκατ.	€ εκατ.
1.092	1.052
2.695	3.402
1.675	1.492
5.462	5.946

12. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα 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 30 Ιουνίου 2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανερχόταν σε € 1.522 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 30 Ιουνίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 629 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχαν μεταφερθεί αξίας € 148 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν (σημ. 6).

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα υπέβαλε προσφορά για την ανταλλαγή του 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 (σημ. 6).

13. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις**(α) EFG Leasing IFN S.A., Ρουμανία**

Τον Απρίλιο του 2012, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην EFG Leasing IFN S.A. από 7,37% σε 2,77%.

(β) EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman

Το Φεβρουάριο του 2012, η Τράπεζα πούλησε τη συμμετοχή της στην EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd στη θυγατρική της EFG New Europe Funding III Ltd.

(γ) EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman

Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία ρευστοποιήθηκε.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**(δ) Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (πρώην Open 24 Α.Ε.), Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (πρώην Eurobank Cards Α.Ε.) και Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (πρώην Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.), Ελλάδα**

Το Νοέμβριο του 2012, η επωνυμία της «Eurobank Cards Α.Ε.» άλλαξε σε «Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην προώθηση και διαχείριση δανειακών/ασφαλιστικών προϊόντων. Η «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» μετονομάστηκε σε «Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην ενημέρωση οφειλετών οι απαιτήσεις των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.

Το Δεκέμβριο του 2012, η επωνυμία και η δραστηριότητα της «Open 24 Α.Ε.» άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στη διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.

(ε) Anaptyxi SME II 2009-1 Plc, Anaptyxi SME II APC Ltd, Anaptyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

14. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Ομόλογα από τιτλοποίηση
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)
Καλυμμένες ομολογίες
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

30 Ιουνίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
€ εκατ.	€ εκατ.
1.519	4.335
369	-
0	1
1	1
1.889	4.337

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 30 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleon Mortgage Finance PLC τον Ιούνιο του 2004. Από το ανωτέρω ποσό € 24 εκατ. διακρατούνταν από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 30 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleon II Mortgage Finance PLC τον Ιούνιο του 2005. Από το ανωτέρω ποσό € 16 εκατ. διακρατούνταν από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 93 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleon III Mortgage Finance PLC τον Ιούνιο του 2006. Από το ανωτέρω ποσό € 48 εκατ. διακρατούνταν από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 380 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleon IV Mortgage Finance PLC τον Ιούνιο του 2007. Από το ανωτέρω ποσό € 202 εκατ. διακρατούνταν από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων αξίας € 2.200 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Daneion 2007-1 PLC το Νοέμβριο του 2007. Το ανωτέρω ποσό διακρατούνταν πλήρως από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους αξίας € 383 εκατ. στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, οι οποίοι αγοράστηκαν από τις θυγατρικές της.

Την 30 Ιουνίου 2012, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5), συνολικής αξίας € 3.800 εκατ. και € 17.776 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Μάιο του 2012, έληξαν καλυμμένες ομολογίες αξίας € 650 εκατ. Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες, βάσει της Π.Δ.Τ.Ε. 2620/28.08.2009, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

15. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,22 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2011: € 2,22). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και οι ίδιες μετοχές αναλύονται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	1.228	-	1.228	1.448	-	1.448
Αριθμός μετοχών						
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό			
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	552.948.427	-	552.948.427			

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου αξίας € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 17, Σειρές Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες αξίας € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχε αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, της συνολικής αξίας του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

Με βάση το Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να αποκτήσουν ίδιες μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 16 του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

16. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές		
	30 Ιουνίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
Αριθμός μετοχών	950	950

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια της Τράπεζας.

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τέθηκε σε ισχύ, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012, οι Τράπεζες υποχρεούνται να καταβάλουν την απόδοση 10% των προνομιούχων μετοχών κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Νόμου 2190/1920, εκτός του άρθρου 44α, υπό την προϋπόθεση ότι η καταβολή του σχετικού ποσού δε θα θέσει σε κίνδυνο τη διατήρηση του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.

17. Υβριδικά κεφάλαια

Η μεταβολή των υβριδικών κεφαλαίων που εξέδωσε η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, αναλύεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	89	155	166	275	59	744
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(1)	(3)	(2)	(48)	-	(54)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	0	-	-	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2012	88	152	164	227	59	690

Το επιτόκιο της Tier I Έκδοσης Α των υβριδικών κεφαλαίων έχει οριστεί σε 2,50% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2012 έως 17 Μαρτίου 2013.

Την 30 Ιουνίου 2012, το μέρισμα που αναλογούσε στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχονταν σε € 23 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 25 εκατ.).

Την 30 Ιουνίου 2012, τα συνολικά κέρδη από την επαναγορά υβριδικών κεφαλαίων ανέρχονταν σε € 24 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 15 εκατ.).

18. Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Την 28 Μαΐου 2012, το ΕΤΧΣ προκάτεβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3,97 δις έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Βάσει των όρων της σχετικής σύμβασης προεγγραφής, η συναλλαγή καταχωρήθηκε ως δανεισμός χρεογράφων. Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΕΤΧΣ προκάτεβαλε στον Όμιλο επιπλέον ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1,34 δις στα πλαίσια μιας αντίστοιχης σύμβασης προεγγραφής (βλ. σημ. 7).

19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Την 30 Ιουνίου 2012, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τράπεζας που αφορούν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια ανέρχονταν σε € 7.798 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 10.814 εκατ.) και οι ενέγγυες πιστώσεις της Τράπεζας ανέρχονταν σε € 10 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 19 εκατ.).

Οι κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις της Τράπεζας που αφορούν ενσώματα πάγια στοιχεία ανέρχονταν σε € 5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 6 εκατ.).

Το Φεβρουάριο του 2012, η εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, καθώς και η ληφθείσα εγγυητική από την απώτατη μητρική εταιρεία της Τράπεζας, μειώθηκαν σε € 67 εκατ.

20. Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Η πρόταση ανταλλαγής υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών. Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχθούν την προαιρετική δημόσια πρόταση της ΕΤΕ κατά την προαναφερόμενη σχέση ανταλλαγής.

Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η πρόταση ανταλλαγής εντάσσεται στο πλαίσιο της εν εξελίξει διαδικασίας συγκέντρωσης του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα αξιολογήσει περαιτέρω, με εποικοδομητικό πνεύμα, τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της Ελληνικής οικονομίας.

Σε συνέχεια της έναρξης της δημόσιας πρότασης η οποία έπεται της έγκρισης των σχετικών εγγράφων της προσφοράς από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με τη βοήθεια των χρηματοοικονομικών του συμβούλων, θα εξετάσει τα πλεονεκτήματα, τους όρους και τις προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και θα εκφράσει τη γνώμη του επ' αυτής, όπως απαιτείται από το Νόμο 3461/2006.

21. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Βάσει του Νόμου 3864/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012 που τέθηκε σε ισχύ το Νοέμβριο του 2012, οι τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΕΤΧΣ υποχρεούνται να καταβάλουν άπαξ στο ΕΤΧΣ ποσό € 556 εκατ. Σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ποσό που αναλογεί στη Eurobank καθορίστηκε σε € 154 εκατ.

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται επίσης στις εξής σημειώσεις:

Σημείωση 5-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας
Σημείωση 6-Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου
Σημείωση 7-Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών
Σημείωση 9-Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Σημείωση 13-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
Σημείωση 16-Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές
Σημείωση 18-Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
Σημείωση 22-Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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 είναι 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 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% και άνω.

Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό «EFG».

Στο πλαίσιο του διαχωρισμού του Ομίλου Eurobank από τον Όμιλο EFG, υποβλήθηκαν παραιτήσεις από πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας έτσι ώστε να μην υπάρχουν κοινά μέλη στα όργανα του Ομίλου EFG και του Ομίλου Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 21 Σεπτεμβρίου 2012, εξέλεξε ως νέα μέλη, την κυρία Αγγελική Φράγκου και τους κυρίους Γιώργο Δαυίδ και Νικόλα Στασινόπουλο, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών.

Η Τράπεζα 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 της εργασιών, η Τράπεζα ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της περιόδου/χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.581	-	-	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	0	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	109	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	101	82	-	5
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.875	-	15	67
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45	0	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.452	0	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	36	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.775	0	11	51
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.645	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	220	0	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν (σημ.19)	5.515	67	0	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν (σημ.19)	-	67	0	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(9)	1	(0)	1
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	25	(0)	0	0
Έσοδα από μερίσματα	14	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ⁽¹⁾	(51)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(8)	0	-	(0)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(13)	-	-	-

30 Ιουνίου 2012				
Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.	
8.581	-	-	0	
25	0	-	-	
109	-	-	-	
101	82	-	5	
1.875	-	15	67	
45	0	-	-	
1.452	0	-	-	
36	-	-	-	
2.775	0	11	51	
2.645	-	-	-	
220	0	-	-	
5.515	67	0	2	
-	67	0	-	
εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012				
(9)	1	(0)	1	
25	(0)	0	0	
14	-	-	-	
(51)	-	-	-	
(8)	0	-	(0)	
(13)	-	-	-	

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.629	0	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	95	0	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	389	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	2.044	-	15	107
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.976	54	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	74	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.992	1	31	96
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.977	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	27	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	7.960	271	0	5
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	0	9
Καθαρά έσοδα από τόκους	(1)	2	(0)	0
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	0	-	-
Έσοδα από μερίσματα	13	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ⁽¹⁾	2	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(10)	(0)	-	(0)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(12)	-	-	-

31 Δεκεμβρίου 2011				
Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.	
17.629	0	-	-	
95	0	-	-	
196	-	-	1	
389	82	-	7	
2.044	-	15	107	
17	-	-	-	
2.976	54	-	-	
74	-	-	-	
5.992	1	31	96	
3.977	-	-	-	
27	-	-	-	
7.960	271	0	5	
-	271	0	9	
εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2011				
(1)	2	(0)	0	
36	0	-	-	
13	-	-	-	
2	-	-	-	
(10)	(0)	-	(0)	
(12)	-	-	-	

⁽¹⁾ Τα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θυγατρικές εταιρίες, συμψηφίζονται από αντίστοιχα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με τρίτους.

⁽²⁾ Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και της μητρικής της και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2012 η Τράπεζα έχει χορηγήσει δάνεια αξίας € 447 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 448 εκατ.) στον όμιλο Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε., στον οποίο ο κύριος μέτοχος (έως την 23 Ιουλίου 2012) κατέχει σημαντικό ποσοστό συμμετοχής. Τα αντίστοιχα έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 ανέρχονταν σε € 15 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 12 εκατ.).

Δεν έχουν αναγνωριστεί προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη.

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης (μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και λοιπά βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 3,1 εκατ. (30 Ιουνίου 2011: € 3,2 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 0,2 εκατ. εκ των οποίων € μηδέν αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (30 Ιουνίου 2011: € 0,9 εκατ. και € 0,7 εκατ. αντίστοιχα).

23. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Βάσει του Νόμου 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (βλ. σημ. 16).

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 221300
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**VI. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30
Ιουνίου 2012**



Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000 - Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2012
(Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα κατωτέρω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στους αναγνώστες, πριν προβούν σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξουν στη διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου:
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των
ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων:
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:

www.eurobank.gr

21 Δεκεμβρίου 2012
Κυριάκος Ριρής

Ελεγκτική Εταιρεία:
Τύπος Έκθεσης Επισκόπησης:
Ημερομηνία έκδοσης έκθεσης επισκόπησης:

PriceWaterhouseCoopers S.A.
Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης
21 Δεκεμβρίου 2012

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα				Όμιλος			
1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Απρ- 30 Ιουν 2012	1 Απρ- 30 Ιουν 2011	1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Απρ- 30 Ιουν 2012	1 Απρ- 30 Ιουν 2011
456	612	192	317	800	986	374	497
55	87	23	35	105	136	50	66
-	-	-	-	8	18	3	7
1	4	1	2	16	15	8	8
14	15	0	15	2	3	2	3
98	(15)	52	3	107	0	42	(6)
68	(97)	60	(4)	(19)	(71)	4	20
1	16	0	(1)	1	0	1	0
693	622	328	367	1.020	1.087	484	595
(327)	(343)	(161)	(165)	(543)	(564)	(270)	(276)
366	279	167	202	477	523	214	319
(665)	(531)	(362)	(262)	(794)	(654)	(434)	(318)
(554)	(768)	(115)	(768)	(554)	(830)	(115)	(830)
(160)	-	(160)	-	(160)	-	(160)	-
-	-	-	-	(0)	(1)	1	(1)
(1.013)	(1.020)	(470)	(828)	(1.031)	(962)	(494)	(830)
199	202	90	174	217	194	111	168
(814)	(818)	(380)	(654)	(814)	(768)	(383)	(662)
(56)	190	(56)	-	(51)	187	(57)	3
(870)	(628)	(436)	(654)	(865)	(581)	(440)	(659)
-	-	-	-	7	7	4	3
(870)	(628)	(436)	(654)	(872)	(588)	(444)	(662)
(1.5556)	(1.2455)	(0,7573)	(1.2447)	(1,2206)	(1.1728)	(0,7744)	(1,2615)
(1.5556)	(1.5968)	(0,7573)	(1.2447)	(1,1288)	(1.5207)	(0,6724)	(1,2667)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
30 Ιουν 2012	31 Δεκ 2011	30 Ιουν 2012	31 Δεκ 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
760	1.821	2.421	3.286
13.374	23.965	5.663	6.988
42	94	334	503
1.819	1.950	1.737	1.818
34.561	36.087	44.579	48.094
1.092	1.052	3.472	3.185
1.675	1.492	2.054	2.206
2.695	3.402	4.251	5.992
2.941	2.946	-	-
6	6	7	8
220	232	683	736
92	96	618	568
70	73	450	465
1.942	1.718	1.988	1.726
1.172	848	1.622	1.247
-	-	2.128	-
62.461	75.782	72.017	76.822
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
35.498	34.549	35.541	34.888
1.779	3.372	859	1.043
2.963	3.044	2.932	3.013
20.657	26.864	28.013	32.459
1.889	4.337	1.500	2.671
527	3.626	1.802	1.873
-	-	1.587	-
63.313	75.792	72.234	75.947
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
1.228	1.228	1.228	1.228
950	950	950	950
1.448	1.448	1.448	1.448
(5.168)	(4.380)	(4.475)	(3.763)
-	-	(12)	(11)
690	744	371	745
-	-	273	278
(852)	(10)	(217)	875
62.461	75.782	72.017	76.822

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα				Όμιλος			
1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Απρ- 30 Ιουν 2012	1 Απρ- 30 Ιουν 2011	1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Απρ- 30 Ιουν 2012	1 Απρ- 30 Ιουν 2011
(870)	(628)	(436)	(654)	(865)	(581)	(440)	(659)
77	(46)	39	(59)	2	142	(21)	133
-	(2)	-	-	(37)	(23)	(14)	(24)
(793)	(676)	(397)	(713)	(900)	(462)	(475)	(550)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:							
(737)	(865)	(341)	(713)	(863)	(629)	(420)	(536)
(56)	189	(56)	-	(43)	160	(58)	(17)
Δικαιώματα τρίτων							
-	-	-	-	6	7	3	3

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011
(10)	5.115	875	6.094
(870)	(628)	(865)	(581)
77	(48)	(35)	119
-	-	(11)	(10)
(49)	(115)	(180)	(115)
-	67	(0)	(4)
-	(7)	(1)	(7)
(0)	(0)	(0)	(1)
(852)	4.384	(217)	5.495

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011	1 Ιαν- 30 Ιουν 2012	1 Ιαν- 30 Ιουν 2011
1.152	4.581	99	499
348	666	1.152	(638)
(2.495)	(1.378)	(1.319)	(1.989)
-	-	(16)	(22)
(995)	3.869	(84)	(2.150)
-	36	(216)	54
-	(29)	176	47
-	7	(40)	101
2.172	3.235	3.124	4.044
1.177	7.111	3.000	1.995

Σημειώσεις:

- Εως τις 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ενεργός μητρική εταιρεία του οποίου είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A. Στις 30 Ιουνίου 2012, η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A. κατείχε έμμεσα ποσοστό 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ενώ το συνολικό ποσοστό του Ομίλου EFG ανέρχονταν σε 44,7%. Στις 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., η οποία δεν καταρτίζει ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.
- Δεν υπάρχουν σημαντικά εμπράγματα βάρα επί των παγίων στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Στην ενοποίηση της 30 Ιουνίου 2012 περιλαμβάνονται οι εταιρείες που αναφέρονται στις σημειώσεις 15 και 16 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Στις σημειώσεις παρατίθενται πληροφορίες για το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η έδρα των εταιρειών αυτών καθώς και η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε. (α) Οι εταιρείες που ενοποιήθηκαν στις 30 Ιουνίου 2012 και δεν περιλαμβάνονταν στις οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2011 ήταν οι εταιρείες Chania Enterprises Company Ltd, EFG Istanbul Portloy Yoneliimi A.S. και Anarlıxı II Plc που ιδρύθηκαν το τέταρτο τρίμηνο του 2011 καθώς και η Kartla II Plc που ιδρύθηκε το τρίτο τρίμηνο του 2011, (β) Δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2012 οι εταιρείες: (i) EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd που ρευστοποιήθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2012, (ii) Eurocredit Retail Services Ltd που συγχωνεύτηκε με την Eurobank Cyprus Ltd το τέταρτο τρίμηνο του 2011, (iii) Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. που συγχωνεύτηκε με την Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ. το τέταρτο τρίμηνο του 2011, (iv) Themeleion V Mortgage Finance Plc και Themeleion VI Mortgage Finance Plc που ρευστοποιήθηκαν το τρίτο τρίμηνο του 2011 και (v) BD Financial Limited που πουλήθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2011, (γ) Οι εταιρείες οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2012 λόγω μη σημαντικότητας αναφέρονται στη σημείωση 15 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- α) Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους εξωτερικούς ελεγκτές για τη χρήση 2011, β) Από τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου: i) η Banparost S.A. (Ρουμανία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2010, (ii) η Eurobank Cyprus Ltd έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, (iii) η Eurobank EFG Bulgaria A.D. και η Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007 και (iv) η Eurobank A.D. Beograd (Σερβία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2006. Οι υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου (σημειώσεις 15 και 16 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 1 έως 8 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 30 Ιουνίου 2012 ήταν στην Τράπεζα 7.113 (30 Ιουνίου 2011: 7.361) και στον Όμιλο 18.541 (30 Ιουνίου 2011: 19.789).
- Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχαν οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στις 30 Ιουνίου 2012 ήταν 541.606 με αξία κτήσης € 12 εκ.
- Οι συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 885 εκ., υποχρεώσεις € 271 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 69 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 67 εκ., έξοδα € 5 εκ. και έσοδα € 27 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 11.337 εκ., υποχρεώσεις € 7.179 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 5.584 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 67 εκ., έξοδα € 317 εκ. και έσοδα € 292 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές του Ομίλου με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 3,6 εκ., απαιτήσεις € 15 εκ., υποχρεώσεις € 20 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 0,1 εκ., έξοδα € 1,2 εκ. και έσοδα € 0,2 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές της Τράπεζας με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 3,3 εκ., απαιτήσεις € 15 εκ., υποχρεώσεις € 11 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές € 0,1 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 0,1 εκ., έξοδα € 0,3 εκ. και έσοδα € 0,2 εκ.
- Την 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος σύναψε συμφωνία για την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Τουρκία, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2012. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση από 1 Ιανουαρίου 2012. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 11 και 15 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- (α) Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012, τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν απο-αναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ λογιστικοποιήθηκαν στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια την αναγνώριση στο πρώτο εξάμηνο του 2012 επιπλέον ζημιάς, λόγω αποτίμησης τους, ύψους € 427 εκατ., προ φόρου. Το σύνολο της ζημιάς έχει αναγνωρισθεί στο πρώτο τρίμηνο του 2012. Ειδικότερα, λόγω της υιοθέτησης της θέσης από τη διεθνή οικονομική κοινότητα, ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ ήταν ενεργός κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 αναπροσαρμόστηκαν με την αναγνώριση επιπλέον ζημιάς λόγω έκθεσης σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 192 εκατ., μετά από φόρο.
- (β) Στις 18 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προέβη στην ανταλλαγή του 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε (ονομαστικής αξίας € 2,3 δις) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας € 0,8 δις. Περαιτέρω πληροφόρηση για την έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου παρατίθεται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η Τράπεζα της Ελλάδος μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, έχει συμπεράνει ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι ο δείκτης Εποπτικών Κεφαλαίων Tier I πρέπει να αυξηθεί κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013. Η Τράπεζα, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν στις 28 Μαΐου 2012 και στις 21 Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3,97 δις και € 1,34 δις αντίστοιχα (σύνολο € 5,31 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις για την κάλυψη του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών αναγκών ύψους € 5.839 εκατ. Περαιτέρω πληροφόρηση για την ανακεφαλαιοποίηση παρατίθεται στις σημειώσεις 2 και 7 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Στις 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΤΕ), σε συνέχεια της εταιρικής αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ στις 5 Οκτωβρίου 2012, ενέκρινε την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Eurobank που θα αποδεχθούν την προαιρετική δημόσια πρόταση της ΕΤΕ, με σχέση ανταλλαγής 58 νέες κοινές μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 20 και 23 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Ν. Χατζηρωσσίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 221300
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ