



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για την περίοδο από
1^η Ιανουαρίου μέχρι 30^η Ιουνίου 2014**

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

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις 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 2014***
- V. Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2014***
- VI. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 30 Ιουνίου 2014***
- VII. Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2014***

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

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

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, 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 και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και
- 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, 29 Αυγούστου 2014

**Παναγιώτης – Αριστείδης Α.
Θωμόπουλος**
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 615435
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρήστος Ι. Μεγάλου
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 011012
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Φωκίων Χ. Καραβίας
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 677962
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ 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 Ιουνίου 2014.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της Eurobank (ή «η Τράπεζα») για το πρώτο εξάμηνο του 2014 διαμορφώνονται σε €508 εκατ. (α' εξάμηνο 2013: κέρδη €44 εκατ., συμπεριλαμβανομένου έκτακτου εσόδου από αναβαλλόμενη φορολογία ποσού €596 εκατ., λόγω της αλλαγής του φορολογικού νόμου), όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στη σελίδα 1.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και Κεφαλαιακή Επάρκεια της Eurobank

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου της Eurobank (ή «ο Όμιλος») αξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με βάση τη διαγνωστική μελέτη που διενεργήθηκε από τη BlackRock το 2013 για τις εκτιμώμενες προβλέψεις ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους και την εκτιμώμενη μελλοντική δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαιακών αποθεμάτων για την περίοδο Ιούνιος 2013-Δεκέμβριος 2016, με βάση τη συντηρητική προσαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που υποβλήθηκε το Νοέμβριο 2013. Στην εν λόγω άσκηση, η BlackRock αξιολόγησε στοιχεία με μεγαλύτερη ανάλυση για τα εγχώρια χαρτοφυλάκια των δανείων, ενώ παρείχε επίσης εκτίμηση για τα δάνεια των μεγαλύτερων θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών ήταν συντηρητική και οι κεφαλαιακές ανάγκες εκτιμήθηκαν με ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) 8% στο βασικό σενάριο και 5,5% στο δυσμενές σενάριο, ενώ η εποπτική αξία της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Στις 8 Απριλίου 2014, η ΤτΕ λαμβάνοντας υπόψη α) τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ύψους €2.945 εκατ., οι οποίες εκτιμήθηκαν, βάσει του βασικού σεναρίου, στην άσκηση που ολοκληρώθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 και β) το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε από την Τράπεζα στις 24 Μαρτίου 2014, και βάσει του οποίου: i) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους €81 εκατ. και ii) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κοινοποίησε στην Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της πρέπει να αυξηθούν κατά €2.864 εκατ.

Στις 30 Μαρτίου 2014, το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα αναμορφώθηκε σημαντικά μετά την ψήφιση από την ολομέλεια της Βουλής του Νόμου 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Νόμος 3864/2010, τροποποιώντας τα δικαιώματα και τις διακριτικές ευχέρειες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) (σημείωση 7 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

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

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, υπερκαλύφθηκαν και η τιμή διάθεσης καθορίστηκε σε €0,31 ανά προσφερθείσα νέα κοινή ονομαστική μετοχή. Ως αποτέλεσμα, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €2.771.612.903,10 και εκδόθηκαν συνολικά 9.238.709.677 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμία. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία ανήλθε σε €92.387.097,00, σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η διαπραγματεύσή τους ξεκίνησε στις 9 Μαΐου 2014. Το ποσό της αύξησης χρησιμοποιήθηκε για την αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I Capital)

σύμφωνα με την απόφαση της ΤτΕ της 8 Απριλίου 2014. Η επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και ενισχύει την ικανότητά της να στηρίξει την Ελληνική οικονομία.

Στις 30 Ιουνίου 2014, ο συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) (pro-forma με την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος (Νέο ΤΤ) και για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία) ανήλθε σε 17,8%, αρκετά υψηλότερα του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω της μετατόπισής τους σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και με την ανάληψη στρατηγικών πρωτοβουλιών για την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

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

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το Μάιο 2014, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ, μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος του Ομίλου, αλλά θεωρείται ότι έχει σημαντική επιρροή. Η Eurobank έγινε η πρώτη ελληνική τράπεζα με πλειοψηφική ιδιωτική μετοχική βάση, αποτελούμενη κυρίως από διεθνείς θεσμικούς επενδυτές (σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

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

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

Το σχέδιο αυτό, προσαρμοσμένο στις ανάγκες και τις νέες συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική και τη διεθνή τραπεζική αγορά, θα επιτρέψει την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Eurobank, τη διατήρηση και επαύξηση της εταιρικής της αξίας, την πρόσβαση στις διεθνείς αγορές και την επιστροφή της σύντομα σε οργανική κερδοφορία, διασφαλίζοντας την ικανότητα της Τράπεζας να διαδραματίσει πρωταγωνιστικό ρόλο στην εθνική προσπάθεια για έξοδο από την κρίση και επιστροφή στην ανάπτυξη.

Η Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στο πλαίσιο της δημιουργίας ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism-SSM), διενεργεί μια συνολική αξιολόγηση, η οποία περιλαμβάνει επισκόπηση των κινδύνων (supervisory risk assessment), αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (asset quality review-AQR) και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test).

Η Συνολική Αξιολόγηση συμπεριλαμβάνει τις σημαντικότερες τράπεζες της ευρωζώνης και διενεργείται σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή.

Ο σκοπός της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη είναι να αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς και το ενδεχόμενο αύξησης του συστημικού κινδύνου σε ακραίες καταστάσεις. Η αξιολόγηση βασίζεται στη συνέπεια και τη συγκρισιμότητα των αποτελεσμάτων μεταξύ των τραπεζών.

Στο πλαίσιο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη, θα αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων, βάσει ενός βασικού και ενός δυσμενούς σεναρίου μακροοικονομικών συνθηκών, τα οποία αναπτύχθηκαν σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, την ΕΕ και την ΕΚΤ. Η άσκηση βασίζεται στα ετήσια ενοποιημένα στοιχεία του 2013 και τα σενάρια θα εφαρμοστούν σε περίοδο τριών ετών (από το 2014 έως το 2016).

Αναφορικά με τον ορισμό του κεφαλαίου, τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη θα αξιολογηθούν σε όρους μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I-CET I), βάσει του σχετικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (CRR/CRD IV), συμπεριλαμβανομένης της ισχύουσας μεταβατικής ρύθμισης για την περίοδο εφαρμογής της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Οι ακόλουθοι συντελεστές εφαρμόζονται κατ' ελάχιστο σε όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες: 8% CET I για το βασικό σενάριο και 5,5% CET I για το δυσμενές.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ευρωζώνης διενεργείται με βάση την παραδοχή ότι ο ισολογισμός παραμένει «στατικός». Η ανωτέρω παραδοχή της μηδενικής ανάπτυξης και της σταθερής σύνθεσης των δραστηριοτήτων, εφαρμόζεται τόσο στο βασικό όσο και στο δυσμενές σενάριο. Ωστόσο, η επίδραση των σχεδίων αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη συμφωνηθεί με την ΕΕ, καθώς και οι πραγματοποιηθείσες ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης και η προ προβλέψεων κερδοφορία για το 2014 (συγκεκριμένα, η διαφορά με τα κέρδη προ προβλέψεων που αναγνωρίστηκαν για το ίδιο έτος στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων), θα ληφθούν υπόψη στα σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης που θα υποβληθούν μετά την γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων της άσκησης.

Η Συνολική Αξιολόγηση των πιστωτικών ιδρυμάτων της ευρωζώνης είναι σε εξέλιξη: οι κυριότερες ενέργειες για την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού βρίσκονται σε διαδικασία ολοκλήρωσης, η μεθοδολογία για τη σύνθεση των ευρημάτων της άσκησης για την αξιολόγηση ποιότητας στοιχείων ενεργητικού και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ολοκληρώθηκε. Επίσης, η διαδικασία διασφάλισης ποιότητας των τυποποιημένων υποδειγμάτων από την ΕΚΤ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο.

Με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της άσκησης, στο δεύτερο μισό του Οκτωβρίου του 2014, τα πιστωτικά ιδρύματα που αντιμετωπίζουν έλλειψη κεφαλαίων θα κληθούν να υποβάλλουν, εντός δύο εβδομάδων, σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης, τα οποία θα αξιολογηθούν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Οι καθοδηγούμενες από την ΕΚΤ ομάδες του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, θα παρακολουθούν στενά την εφαρμογή των ανωτέρω σχεδίων από τις 4 Νοεμβρίου 2014. Τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες που θα προκύψουν από την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού ή το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εντός έξι μηνών και εντός εννέα μηνών τις κεφαλαιακές ανάγκες βάσει του δυσμενούς σεναρίου.

Στο πλαίσιο αυτό, η Eurobank εφαρμόζει αυστηρά το σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με την ΕΕ στις 29 Απριλίου 2014, τόσο αναφορικά με την κερδοφορία προ προβλέψεων όσο και με τις πραγματοποιηθείσες ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης. Τέλος, η Τράπεζα, από το δεύτερο εξάμηνο του

2013 και έπειτα, αυξάνει σταθερά τις προβλέψεις για ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις και ενισχύει την διαχείριση των προβληματικών περιουσιακών της στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μέσω μιας σειράς ενεργειών.

Τραπεζικός Επίτροπος (Monitoring Trustee)

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

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

Συναλλαγή για τη Eurobank Properties A.E.E.A.Π.

Στις 19 Ιουνίου 2013, η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (Fairfax) ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας τους ως μετόχων της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Eurobank Properties) και παράλληλα την επέκταση σε σημαντικό βαθμό της δυνατότητας και την παροχή πόρων που θα επιτρέψουν στη Eurobank Properties να καταστεί η κορυφαία εταιρεία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Στις 17 Οκτωβρίου 2013, η Eurobank και η Fairfax κατέληξαν στις οριστικές συμφωνίες και έλαβαν ορισμένες βασικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές αναφορικά με τη συνεργασία τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties.

Στις 21 Ιανουαρίου 2014, στο πλαίσιο της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από τη Eurobank 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος €19.994.420,91, ήτοι €0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους €193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά και στις 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος τεκμαίρεται ότι έχει πωλήσει το 21,99% των μετοχών που κατείχε στην Eurobank Properties.

Στις 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε 13.636.848 κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου της Eurobank Properties σε θεσμικούς επενδυτές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν σε τιμή €8,75 ανά μετοχή.

Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω συναλλαγών, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στη Eurobank Properties και στις θυγατρικές της μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% χωρίς απώλεια ελέγχου. Ο έλεγχος διατηρήθηκε από τον Όμιλο βάσει της συμφωνίας με τη Fairfax, η οποία παραχώρησε στον Όμιλο την δυνατότητα να διευθύνει τις σημαντικές δραστηριότητες της Eurobank Properties (σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Δραστηριότητες στο εξωτερικό

Η Eurobank έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία σε 7 χώρες εκτός Ελλάδας. Ειδικότερα, δραστηριοποιείται στην Κύπρο, όπου παρέχει υπηρεσίες στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, το Private Banking και τη Διαχείριση Περιουσίας, στο Λουξεμβούργο, παρέχοντας υπηρεσίες Private Banking, στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Ουκρανία στους τομείς της Τραπεζικής Ιδιωτών και Επιχειρήσεων, της Διαχείρισης

Κεφαλαίων, των Ασφαλιστικών Υπηρεσιών και της Επενδυτικής Τραπεζικής, μέσω ενός δικτύου άνω των 500 καταστημάτων και επιχειρηματικών κέντρων. Διαθέτει επίσης παρουσία στο Λονδίνο.

Συναλλαγή για τις δραστηριότητες στην Ουκρανία

Στις 14 Αυγούστου 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρείες του Ουκρανικού ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία "PJSC Universal Bank" και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού έναντι συνολικού τιμήματος €95 εκατ. Η συναλλαγή, που τελεί υπό την αίρεση των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές καθώς και της ύπαρξης συγκεκριμένων συνθηκών σχετικά με την πολιτική και οικονομική κατάσταση στην Ουκρανία, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2014 (σημείωση 14 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η κρίση δημοσίου χρέους της Ελλάδας, με σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και οι αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης ευρωπαϊκής κρίσης χρέους, επηρέασαν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η 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 έχουν δημιουργήσει ένα δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, παρά τα σημάδια σταθεροποίησης που έγιναν πιο έντονα από το 2ο εξάμηνο του 2013. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, οι δραστηριότητες του Ομίλου είχαν ως στόχο την προσαρμογή στις επικρατούσες συνθήκες. Μετά από απομόχλευση, το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε στις 30 Ιουνίου 2014 σε €74,8 δις (Δεκ. 2013: 77,6 δις).

Στο τέλος του Ιουνίου 2014, τα δάνεια προ προβλέψεων ανήλθαν σε €51,8 δις (Δεκ. 2013: €52,9 δις¹), εκ των οποίων €44 δις αφορούν την Ελλάδα και €7,8 δις τις διεθνείς δραστηριότητες. Τα επιχειρηματικά δάνεια ανήλθαν σε €26,3 δις (Δεκ. 2013: €26,8 δις¹) και αποτελούσαν το 51% των συνολικών δανείων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια στα νοικοκυριά ανήλθαν σε €25,5 δις (Δεκ. 2013: €26,1 δις¹), με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 36% και τα καταναλωτικά το 13% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων. Κατά τη διάρκεια του 1ου εξαμήνου του 2014, οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €0,7 δις¹ σε €41,9 δις, κυρίως λόγω των αυξημένων υπολοίπων από τις διεθνείς δραστηριότητες ποσού €8,8 δις (Δεκ. 2013: €8,3 δις¹). Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις (L/D) του Ομίλου βελτιώθηκε σημαντικά σε 103% από 109% έξι μήνες πριν, ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες μείωσαν περαιτέρω το δείκτη δανείων προς καταθέσεις (L/D) σε 78% (Δεκ. 2013: 86%¹). Η ενδυνάμωση της ρευστότητας, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το Μάιο του 2014, της εισροής καταθέσεων, της απομόχλευσης και της εκ νέου πρόσβασης στις διεθνείς χρηματαγορές, επέτρεψε στον Όμιλο να μειώσει την εξάρτησή του από το Ευρωσύστημα από €16,9 δις το Δεκέμβριο 2013 σε €10,6 δις έξι μήνες αργότερα, μηδενίζοντας τη χρηματοδότηση μέσω του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance). Στις 19 Ιουνίου 2014, η Eurobank προχώρησε σε έκδοση ομολόγου κυρίου χρέους (senior unsecured bond) ύψους €500 εκατ. στις διεθνείς αγορές για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας. Το ομόλογο ήταν σε ευρώ, με τετραετή διάρκεια και φέρει ετήσιο τοκομερίδιο 4,25%. Η τιμή έκδοσης του ομολόγου ορίστηκε στο 99,55. Το Βιβλίο Προσφορών υπερκαλύφθηκε πάνω από 2 φορές και δείχνει τη σταδιακή αποκατάσταση της πρόσβασης του Ομίλου στις διεθνείς χρηματαγορές σε λογικό κόστος.

Μέσα σε ένα δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τα κέρδη προ προβλέψεων του εξαμήνου αυξήθηκαν σε €416 εκατ.² από €190 εκατ.¹ το 1ο εξάμηνο του 2013. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €743 εκατ.² (1ο εξάμηνο 2013: €564 εκατ.¹), επηρεασμένα θετικά από το μειωμένο κόστος χρηματοδότησης (χαμηλότερο κόστος καταθέσεων και έξοδος από το Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας). Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου (net interest margin) διαμορφώθηκε σε 1,96%² (1ο εξάμηνο 2013: 1,69%¹), με το 2ο τρίμηνο να φτάνει το 2%. Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες δεν υποχώρησαν παρά την υποτονική οικονομική και πιστωτική δραστηριότητα στην Ελλάδα και ανήλθαν σε €134 εκατ.² (1ο εξάμηνο 2013: €130 εκατ.¹) με βελτιωμένα έσοδα από εργασίες κεφαλαιαγορών και αξιοποίηση ακινήτων, ενώ οι λοιπές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των

¹ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν προσαρμοστεί και δεν συμπεριλαμβάνουν τις δραστηριότητες στην Ουκρανία, αφού έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση από το Μάρτιο 2014.

² Συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton, που ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

ενεργειών για πώληση εισηγμένων μετοχών, κατέγραψαν €74 εκατ.² κέρδη (1ο εξάμηνο 2013: €24 εκατ.¹ ζημιά). Οι προσπάθειες περιορισμού του κόστους συνεχίστηκαν και τα λειτουργικά έξοδα ανερχόμενα σε €535 εκατ.² (1ο εξάμηνο 2013: €480 εκατ.¹) μειώθηκαν κατά 10,7% σε ετήσια βάση (προσαρμόζοντας τα συγκριτικά στοιχεία του 2013 με το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton), κυρίως λόγω των μειωμένων εξόδων σχετιζόμενων με το προσωπικό, τα ακίνητα, τη διαφήμιση και τις λοιπές διοικητικές δαπάνες. Στο 2ο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη λειτουργική συγχώνευση με το Νέο ΤΤ, συνεισφέροντας επιπλέον στην επίτευξη συνεργειών από την ενοποίηση των δύο τραπεζών. Ο δείκτης κόστους προς έσοδα του Ομίλου μειώθηκε σημαντικά σε 56,2%² (1ο εξάμηνο 2013: 71,6%¹), ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες μείωσαν περαιτέρω το δείκτη κόστους προς έσοδα σε 51,4% (1ο εξάμηνο 2013: 55,7%¹).

Σε ένα περιβάλλον με αρκετές προκλήσεις, ο Όμιλος συνέχισε να ενισχύει τις συσσωρευμένες προβλέψεις και να αυξάνει την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση. Οι προβλέψεις δανείων ανήλθαν σε €934 εκατ.² το 1ο εξάμηνο του 2014 ή 4,22%² του μέσου υπολοίπου δανείων μετά από προβλέψεις (1ο εξάμηνο 2013: €836 εκατ.¹ ή 4,02%¹), οδηγώντας το δείκτη κάλυψης για το χαρτοφυλάκιο των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών σε 51,1% (Δεκ. 2013: 49,9%¹). Την 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθαν σε 31,8% των δανείων προ προβλέψεων (τέλος 2013: 29,4%¹). Κατά τη διάρκεια του 1ου εξαμήνου του 2014 τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (σηματισμός) ανήλθαν σε €1.063 εκατ.² (2ο τρίμηνο: €382 εκατ.), συγκριτικά με €1.318 εκατ.¹ στο 1ο εξάμηνο του 2013 και €1.219 εκατ.¹ στο 2ο εξάμηνο του προηγούμενου έτους.

Το Μάρτιο του 2014 ο Όμιλος ταξινόμησε τις δραστηριότητες του στην Ουκρανία ως κατεχόμενες προς πώληση και μετά την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, αναγνώρισε ζημιά ύψους €175 εκατ. για την περίοδο, αντικατοπτρίζοντας κυρίως την αβεβαιότητα στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στη χώρα, οι οποίες κλιμακώθηκαν στο 1ο εξάμηνο του 2014. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος έλαβε επίσης υπόψη τη σύμβαση πώλησης που αφορά στο μεγαλύτερο μέρος των κατεχόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων που υπογράφηκε στις 14 Αυγούστου 2014. Επιπλέον, τον Απρίλιο του 2014, επιτεύχθηκε συμφωνία με την RBI και ο Όμιλος έλαβε ένα επιπλέον ποσό €30 εκατ. λόγω του διακανονισμού για το υπολειπόμενο εισπρακτέο τίμημα ύψους €100 εκατ. για την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία, ενώ η σχετική πρόβλεψη που είχε αναγνωρισθεί το 2013 αντिलογίστηκε αντίστοιχα. Επιπλέον, ο Όμιλος αναγνώρισε στο 1ο εξάμηνο του 2014 ζημιές απομείωσης/ αποτίμησης ποσού €64 εκατ., εκ των οποίων €38 εκατ. αφορούν τις επενδύσεις σε ακίνητα και τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και €24 εκατ. το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση εταιρικών ομολόγων. Τέλος ο Όμιλος αναγνώρισε ωφέλεια από μη επαναλαμβανόμενες έκτακτες προσαρμογές φόρου ύψους €82 εκατ., εκ της οποίας €43 εκατ. σχετίζονται με αντिलογισμό προβλέψεων για απαιτήσεις παρακρατηθέντος φόρου έναντι του Κράτους μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ) και €37 εκατ. έσοδα από αναβαλλόμενη φορολογία σε συνέχεια της Εγκυκλίου 1143/15.05.2014 του Υπουργείου Οικονομικών, που διευκρίνισε ότι οι σωρευτικές ζημιές από μετοχές και παράγωγα, που είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό Νόμο 2238/1994, προστίθενται στις μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές της Τράπεζας.

Συνολικά, παρά την οικονομική ύφεση και τις πρωτοφανείς συνθήκες της αγοράς, ο Όμιλος συνεχίζει να αυξάνει σταθερά τα προ προβλέψεων κέρδη, καθώς προσαρμόζεται άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελείται από τις αποδεδειγμένες ικανότητες συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών. Οι καθαρές ζημιές που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε €508 εκατ.² (1ο εξάμηνο 2013: κέρδη €44 εκατ., αφού συνυπολογιστεί ωφέλεια €596 εκατ. από αναβαλλόμενη φορολογία μετά την αλλαγή στη νομοθεσία σχετικά με την αύξηση του φορολογικού συντελεστή των εταιριών σε 26% από 1 Ιανουαρίου 2013), ενώ οι ζημιές από τις διεθνείς δραστηριότητες ανήλθαν σε €207 εκατ. (1ο εξάμηνο 2013: ζημιές €21 εκατ.).

Μελλοντικά, ο Όμιλος αναμένει να επιστρέψει σε κερδοφορία με βάση τις πρωτοβουλίες και τις δράσεις, που έχουν ήδη ολοκληρωθεί ή είναι σε εξέλιξη, στους παρακάτω τομείς:

- α) Περαιτέρω συνέργειες κόστους και εσόδων από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton,
- β) Συνεχιζόμενες προσπάθειες συγκράτησης του λειτουργικού κόστους, όπως το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου Προσωπικού που ολοκληρώθηκε στο 4ο τρίμηνο 2013, τον εξορθολογισμό του δικτύου λιανικής στην Ελλάδα, την κεντροποίηση των υποστηρικτικών λειτουργιών και τον εξορθολογισμό των προϊόντων και των διαδικασιών,

- γ) Περαιτέρω μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων, ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος και της ενοποίησης του τραπεζικού συστήματος,
- δ) Ανάκτηση των εσόδων από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες λόγω της βελτίωσης στο επιχειρηματικό περιβάλλον,
- ε) Εξορθολογισμός του κόστους κινδύνου που υποστηρίζεται από την περαιτέρω βελτίωση της διαχείρισης των προβληματικών και μη εξυπηρετούμενων δανείων και
- στ) Επιλεκτική δανειοδότηση των ανταγωνιστικών επιχειρηματικών τομέων.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αντιστοιχεί στις Κοινές Μετοχές

Στις 30 Ιουνίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο που αντιστοιχεί στις κοινές μετοχές ανερχόταν και εξακολουθεί και σήμερα να ανέρχεται σε €4.412.362.962,60, διαιρούμενο σε 14.707.876.542 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 82,28% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Όλες οι κοινές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από την ελληνική νομοθεσία (σημείωση 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Σημειώνεται ότι μετά την επιτυχή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο 2ο τρίμηνο του 2014 και στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αντιστοιχεί στις Προνομιούχες Μετοχές

Στις 30 Ιουνίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές ανερχόταν και εξακολουθεί και σήμερα να ανέρχεται σε €950.125.000 διαιρούμενο σε 345.500.000 προνομιούχες ονομαστικές μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, εκδοθείσες σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 17,72% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Όλες οι προνομιούχες μετοχές είναι ενσώματες, μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, μη μεταβιβάσιμες και παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο (ως αποκλειστικό κύριο αυτών) τα εξής δικαιώματα: α) δικαίωμα προνομιακής απόληψης σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης ποσοστού δέκα τοις εκατό (10%) επί του εισφερθέντος από αυτό κεφαλαίου, β) δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση εκκαθάρισης της Τράπεζας, το οποίο συντρέχει με το αντίστοιχο δικαίωμα του ΤΧΣ (σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010) και γ) δικαίωμα συμμετοχής στο ΔΣ της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που δύναται να ορίζεται ως πρόσθετο μέλος αυτού, ο οποίος έχει τα εξής δικαιώματα: i) αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή απόφασης για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τα μέλη του ΔΣ καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, ii) παράστασης στη Γενική Συνέλευση των μετόχων με δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης σχετικά με τα ίδια ανωτέρω θέματα και iii) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία (σημείωση 26 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

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

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

Μερίσματα

Βάσει της σχετικής νομοθεσίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν στους μετόχους τους μερίσματα σε μετρητά για τις χρήσεις 2008 έως και 2013. Βάσει των αποτελεσμάτων της χρήσης 2013 και σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 (όπως ισχύει) σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιριών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

Το Μάιο του 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση προχώρησε σε μια συμφωνία, το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΠΠΕΣ) με την ΕΕ, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ, 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, το ΠΠΕΣ εγκαταλείφθηκε και η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΔΠΕΣ) και αναδιάρθρωσης με την ΕΕ, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στη συνάντηση του Eurogroup (συμβούλιο υπουργών οικονομικών Ευρωζώνης) στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Το πρόγραμμα περιλάμβανε νέα χρηματοδότηση ύψους €164,5 δις, με στόχο τη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% στο 2020.

Η εφαρμογή του ΔΠΕΣ επιβραδύνθηκε σημαντικά τον Απρίλιο 2012, ενώ και η εξέλιξη του δημοσίου χρέους δεν ήταν ενθαρρυντική. Με βάση τις παραπάνω εξελίξεις, και μετά από τη νομοθέτηση/ εφαρμογή μιας μακράς λίστας διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, καθώς και μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής από την Ελληνική Κυβέρνηση, για την περίοδο 2013-16, το Eurogroup της 26/27 Νοεμβρίου 2012 επέτρεψε την εκταμίευση €49,1 δις υπό τον όρο της εφαρμογής μιας επιπλέον σειράς διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Επίσης, κατέληξε σε συμφωνία για μια σειρά νέων δράσεων για τη μείωση του ελληνικού δημόσιου χρέους σε 124% του ΑΕΠ το 2020 και κάτω από 110% του ΑΕΠ το 2022. Η πορεία του χρέους ήταν σύμφωνη και με τα απαιτούμενα από το ΔΝΤ επίπεδα βιωσιμότητας χρέους. Μέχρι το τέλος Απριλίου 2013, η Ελληνική Κυβέρνηση, μετά την ολοκλήρωση των προαπαιτούμενων υποχρεώσεων, έλαβε την τελευταία δόση εκ των €49,1 δις.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της 3ης και της 4ης αξιολόγησης του ΔΠΕΣ επέτρεψε την εκταμίευση των αντίστοιχων δόσεων από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) και το ΔΝΤ. Μετά την ανακοίνωση του Eurogroup που πραγματοποιήθηκε στην Αθήνα την 1 Απριλίου 2014, την 5η αναθεώρηση του ΔΠΕΣ, αλλά και το Νόμο 4254/2014 που περιελάμβανε, μεταξύ άλλων, και τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που είχαν συμφωνηθεί με την Τρόικα, αποφασίστηκε η καταβολή των €8,3 δις από τον ΕΜΣ σε τρεις δόσεις. Οι τρεις δόσεις (ύψους €6,3 δις και €1,0 δις και €1,0 δις αντίστοιχα) κατεβλήθησαν ήδη μετά την εξασφάλιση των απαραίτητων εγκρίσεων από το Euro Working Group και τη Διοίκηση του ΕΜΣ, αφού ολοκληρώθηκε πρώτα μια σειρά από προαπαιτούμενες μεταρρυθμίσεις, όπως είχαν συμφωνηθεί με την Τρόικα και την Ελληνική Κυβέρνηση και την ολοκλήρωση των σχετικών εθνικών διαδικασιών των χωρών μελών. Η δόση του ΔΝΤ συνολικού ύψους €3,5 δις καταβλήθηκε στις αρχές Ιουνίου 2014, μετά από την απόφαση του Ταμείου της 30 Μαΐου 2014 να συνεχίσει τη χρηματοδότηση προς την Ελλάδα τουλάχιστον μέχρι τα μέσα του 2015. Παρ' όλα αυτά, δεν έχει συμφωνηθεί ακόμα ένα σχέδιο για την κάλυψη του δημοσιονομικού κενού της περιόδου 2015-2016 που έχει ήδη διαπιστωθεί στην τελευταία αναθεώρηση του ΔΠΕΣ. Ο διάλογος για την κάλυψη του δημοσιονομικού κενού αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο του 2014 μαζί με τη σχετική διαδικασία για την κατάθεση του Προϋπολογισμού για το 2015. Με δεδομένο ότι θα συνεχιστεί η εφαρμογή του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η χρηματοδότηση από το ΔΠΕΣ μέχρι το τέλος του 2014 αναμένεται σε €8,9 δις (€1,9 δις από τον ΕΜΣ και €7,0 δις από το ΔΝΤ). Σύμφωνα με το ΔΠΕΣ η χρηματοδότηση από τον ΕΜΣ ολοκληρώνεται μέσα στο 2014. Η χρηματοδότηση από το ΔΝΤ συνεχίζεται μέχρι τον Φεβρουάριο του 2016 με την καταβολή συνολικά €9,0 δις. Και πάλι, οι καταβολές θα γίνουν σε τριμηνιαία βάση, υποκείμενες στην επιτυχή αξιολόγηση από τους εκπροσώπους των δανειστών και στην επιτυχή αντιμετώπιση του δημοσιονομικού κενού της περιόδου 2015-2016.

Η κυβέρνηση βρίσκεται σταθερά σε καλό δρόμο για την επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα 1,6% του ΑΕΠ για το 2014. Η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ύψους 0,8% του ΑΕΠ το 2013 – για πρώτη φορά από το 2002 – και ένα χρόνο νωρίτερα από ότι αρχικά προβλεπόταν στο ΔΠΕΣ, ανοίγει τον δρόμο για επιπλέον μέτρα ελάφρυνσης του χρέους από τους επίσημους δανειστές, σύμφωνα με τις ρητές δεσμεύσεις που προβλέπονται από το Eurogroup της 26/27 Νοεμβρίου 2012. Ο προαναφερθέν στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα έχει υπολογιστεί με βάση τους πιο αυστηρούς όρους του ΔΠΕΣ, αντί αυτών με βάση το σύστημα ESA95 που ακολουθεί η Eurostat (για παράδειγμα εξαιρούνται οι δαπάνες για τη στήριξη των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και τα έσοδα τόσο από το πρόγραμμα παρέμβασης της ΕΚΤ στην δευτερογενή αγορά ομολόγων της Ευρωζώνης (Securities Markets Programme) όσο και από το πρόγραμμα επιστροφής των καθαρών εσόδων από τα ελληνικά ομόλογα που είχαν αγοράσει στην πρωτογενή αγορά και είχαν διακρατήσει στο χαρτοφυλάκιο τους οι Κεντρικές Τράπεζες του Ευρωσυστήματος (Agreement on Net Financial Assets holdings), κτλ).

Το εξωτερικό ισοζύγιο συνεχίζει την ταχεία προσαρμογή, επικουρούμενο κυρίως από τα αυξημένα τουριστικά έσοδα, τα έσοδα από τον κλάδο της ναυτιλίας, τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση των εισαγωγών και την ευεργετική επίδραση των προηγούμενων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους στο ισοζύγιο εισοδημάτων. Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών σύμφωνα με τα στοιχεία της ΤτΕ κατέγραψε πλεόνασμα της τάξης του 0,7% του ΑΕΠ για το 2013 – για πρώτη φορά από τότε που υπάρχουν επίσημα στοιχεία (1948) – έναντι ελλείμματος 3,4%, 9,9%, 10,1% και 11,2% του ΑΕΠ για το 2012, το 2011, το 2010 και το 2009 αντίστοιχα. Το ισοζύγιο συναλλαγών αναμένεται σε πλεόνασμα της τάξης του 0,7% του ΑΕΠ για το 2014.

Σημαντικοί κίνδυνοι συνεχίζουν να περιβάλλουν τις βραχυπρόθεσμες εγχώριες οικονομικές προοπτικές. Ωστόσο, η εμφανής σταθεροποίηση του εποχικά μη-προσαρμοσμένου πραγματικού ΑΕΠ στο 2ο τρίμηνο 2014 (το ΑΕΠ μειώθηκε κατά μόνο 0,2% στο 2ο τρίμηνο του 2014 έναντι μείωσης 1,1%, 2,3%, 3,2%, 4,0% και 6,0% στο 1ο τρίμηνο του 2014, στο 4ο, 3ο, 2ο και 1ο τρίμηνο του 2013 αντίστοιχα) και η συνεχιζόμενη βελτίωση μιας σειράς δεικτών πραγματικής δραστηριότητας και κλίματος σηματοδοτούν την έξοδο από την εγχώρια ύφεση την προσεχή περίοδο. Σύμφωνα με την σχετική πρόβλεψη του ΔΠΕΣ ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2014 αναμένεται θετικός στο 0,6% - μετά από πέντε συνεχόμενα έτη ύφεσης.

Η Τρόικα στις 19 Μαρτίου 2014 δήλωσε ότι οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν για τη λήψη όλων των αναγκαιών ενεργειών ώστε να διασφαλιστεί ότι οι ελληνικές τράπεζες θα παραμείνουν υγιείς και επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και θα είναι σε θέση να στηρίξουν την ανάταξη της οικονομίας στην Ελλάδα. Η Τρόικα δήλωσε επιπλέον ότι οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν επίσης να ενδυναμώσουν το πλαίσιο επίλυσης των οφειλών ιδιωτών και να διευκολύνουν την εύρυθμη και ταχεία αντιμετώπιση των απομειωμένων στοιχείων του ενεργητικού των τραπεζών, και κάλεσε την ΤτΕ να διατηρήσει τη στενή εποπτεία του τραπεζικού συστήματος απαιτώντας από τις ελληνικές τράπεζες να αντιμετωπίσουν γρήγορα το μεγάλο χαρτοφυλάκιο των προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού τους. Έχοντας υπόψη τα αποτελέσματα της επικαιροποιημένης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) και την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών από την ΤτΕ, η Τρόικα επεσήμανε την ανάγκη για την επείγουσα και αποτελεσματική αντιμετώπιση των αυξημένων μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις ελληνικές αρχές και τον τραπεζικό τομέα. Τέλος, η Τρόικα ανακοίνωσε ότι το κεφαλαιακό απόθεμα του ΤΧΣ θα πρέπει να διατηρηθεί ώστε να αντιμετωπιστούν μελλοντικές αντίξοες συνθήκες.

Τα δραματικά γεγονότα στην Ουκρανία ανέδειξαν τόσο τους δεσμούς της περιοχής της Νέας Ευρώπης με τη Ρωσία όσο και τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες για την ανάκαμψη της περιοχής. Οι προοπτικές της ανάκαμψης για τις οικονομίες της ηπειρωτικής Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία) έναντι της υπόλοιπης περιοχής είναι λιγότερο πειστικές για μια σειρά από λόγους. Αν και οι οικονομικοί δεσμοί με την Ουκρανία δεν είναι ισχυροί, ο βαθμός διασύνδεσης της περιοχής με τη γερμανική παραγωγική βάση είναι επίσης μικρός, γεγονός που περιορίζει τις θετικές επιδράσεις από την γερμανική ανάπτυξη. Εν γένει, η εξαγωγική ικανότητα αυτών των χωρών παραμένει περιορισμένη. Επιπρόσθετα, οι παρατεινόμενοι πολιτικοί κίνδυνοι και η κληρονομιά της παρελθούσας κρίσεως εξακολουθούν να παίζουν ρόλο. Η Βουλγαρία θα καταγράψει πιθανότατα άλλο ένα έτος υποτονικής ανάπτυξης, κάτω του δυνητικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ, αφού οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις έχουν καθυστερήσει, οι πολιτικές αβεβαιότητες παραμένουν, ενώ πρόσφατα αντιμετωπίστηκαν επιτυχώς από την Κεντρική Τράπεζα τα προβλήματα ρευστότητας δύο συγκεκριμένων τραπεζών. Η Σερβία βρίσκεται αντιμέτωπη με ένα νέο γύρο ύφεσης-τον τρίτο κατά τα τελευταία πέντε χρόνια- ως αποτέλεσμα των

καταστροφικών πλημμυρών την περασμένη άνοιξη και της ανάγκης να συγκρατηθούν οι δημόσιες δαπάνες περαιτέρω. Μόνο η Ρουμανία αναμένεται να ξεχωρίσει το 2014 εξαιτίας της ισχυρής απόδοσης των εξαγωγών, της διατήρησης της δημοσιονομικής πειθαρχίας, της βελτίωσης της ψυχολογίας των καταναλωτών και της ενισχυμένης απορρόφησης των ευρωπαϊκών κονδυλίων.

Το πρόγραμμα προσαρμογής της Κύπρου βρίσκεται σε καλό δρόμο. Η υπεραπόδοση έναντι των ποσοτικών δημοσιονομικών στόχων του προγράμματος, η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση του εγχωρίως εποπτευόμενου τραπεζικού συστήματος και η μικρότερη του προβλεπόμενου συρρίκνωση της οικονομίας έως τώρα, στέλνουν θετικά μηνύματα προς τη διεθνή επενδυτική κοινότητα. Έτσι, η Κυπριακή Δημοκρατία είχε τη δυνατότητα να αντλήσει κεφάλαια εκ νέου από τις διεθνείς αγορές μετά από μια περίοδο απουσίας τεσσάρων ετών. Παρά τη βελτίωση των οικονομικών προοπτικών, εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι. Η άμεση προσοχή στρέφεται τώρα στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στο κράτος πρόνοιας, το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων και την άρση των ελέγχων στις διεθνείς κινήσεις κεφαλαίου. Σε μεσοπρόθεσμη βάση, οι Αρχές πρέπει να αντιμετωπίσουν το υψηλό απόθεμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων και τις επιπτώσεις από την πιστωτική κρίση και την υψηλή ανεργία, με παράλληλη διασφάλιση υψηλών πρωτογενών πλεονασμάτων.

Στην Ουκρανία, μετά την πολιτική αναταραχή και τις αναταράξεις στις χρηματαγορές στις αρχές του 2014, η νέα κυβέρνηση έχει σημειώσει κάποια πρόοδο στην αντιμετώπιση ορισμένων από τα θέματα έκτακτης ανάγκης. Ένα πρόγραμμα του ΔΝΤ, το οποίο συμπληρώνεται από βοήθεια της διεθνούς κοινότητας σε πολυμερές και διμερές επίπεδο και διεθνείς οργανισμούς είναι τώρα σε ισχύ για να παράσχει οικονομική υποστήριξη προς τη χώρα. Παρ' όλα αυτά, οι εντάσεις μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας εξακολουθούν να αποτελούν πηγή ανησυχίας. Τα μακροοικονομικά μεγέθη της Ουκρανίας ήταν εξαιρετικά αδύναμα ακόμα και πριν τις τελευταίες δραματικές εξελίξεις. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής ενός ακατάλληλου μείγματος μακροοικονομικής πολιτικής που είχε ως αποτέλεσμα τη συσσώρευση δημοσιονομικών και εξωτερικών ανισορροπιών στο παρελθόν, τώρα η Ουκρανία διέρχεται μια πολύ επίπονη διαδικασία προσαρμογής, που πιθανότατα συνεπάγεται μια απότομη και βαριά μείωση της οικονομικής δραστηριότητας σε βραχυπρόθεσμη βάση, ενώ μπορεί επίσης να οδηγήσει σε αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους της.

Αναφορικά με τις προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι βασικοί κίνδυνοι στην Ελλάδα προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις της κρίσης χρέους στην ευρωζώνη, τις επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, την υλοποίηση του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων συμπεριλαμβανομένων και των ιδιωτικοποιήσεων. Αν και μέχρι σήμερα, έχουν καταγραφεί ικανοποιητικά αποτελέσματα, η πρόοδος θα μπορούσε να τεθεί σε κίνδυνο από σημαντικές καθυστερήσεις στην επίσημη χρηματοδότηση, εξωτερικούς κλονισμούς στην παγκόσμια οικονομία, καθώς και κινδύνους εφαρμογής, πολιτική αστάθεια, «μεταρρυθμιστική κόπωση», μεγαλύτερο του αναμενόμενου στο ΔΠΕΣ αποπληθωρισμό, και καθυστέρηση εφαρμογής του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων εξαιτίας νομικών ή άλλων κανονιστικών προβλημάτων ή από πιέσεις από ομάδες ειδικών συμφερόντων. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναζωογόνηση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν βασικές προκλήσεις.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη χώρα και να οδηγήσει σε μειωμένη κερδοφορία, επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού και σε 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. Τέλος, ο Όμιλος έχει θέσει σε ομόλογα, μετοχές και συνάλλαγμα, και συνεπώς εκτίθεται στον κίνδυνο ζημιών αν οι αποτιμήσεις στις αγορές μειωθούν. Οι συνθήκες αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στο προσεχές μέλλον.

Διοικητικό Συμβούλιο

Στις 28 Ιουνίου 2014, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε επτά νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ). Την ίδια ημερομηνία, κατόπιν σχετικής επιθυμίας τους, περαιώθηκε η θητεία τεσσάρων μελών και το νέο ΔΣ συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των νέων μελών λήγει ταυτόχρονα με τη θητεία των υπολοίπων μελών, δηλαδή στην Ετήσια Τακτική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2016. Το ΔΣ της Τράπεζας

αναφέρεται στη σημείωση 31 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα (www.eurobank.gr).

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 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

29 Αυγούστου 2014

Παναγιώτης – Αριστείδης Θωμόπουλος
Πρόεδρος

Χρήστος Μεγάλου
Διευθύνων Σύμβουλος

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. («η Τράπεζα») και των θυγατρικών της («ο Όμιλος») της 30^{ης} Ιουνίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνης 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 συνοπτικής 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 επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπησης 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 επισκόπησης, 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.

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.



ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

***IV. Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το
εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2014***



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2014

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Σελίδα

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1
Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός	2
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	6
3. Βασικές λογιστικές αρχές	7
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	10
7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	10
8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	14
9. Κέρδη ανά μετοχή	17
10. Λειτουργικά έξοδα.....	18
11. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.....	19
12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	19
13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	20
14. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	22
15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24
16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	24
17. Επενδύσεις σε ακίνητα	25
18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	26
19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28
20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	28
21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29
22. Υποχρεώσεις προς πελάτες	29
23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29
24. Λοιπές υποχρεώσεις.....	30
25. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	30
26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	32
27. Προνομιούχοι τίτλοι	32
28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	33
29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	37
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	38

31. Διοικητικό Συμβούλιο.....	38
32. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	38
33. Συνδεδεμένα μέρη	40
34. Μερίσματα	41

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2014 € εκατ.	2013 € εκατ.	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
	Σημείωση				
Καθαρά έσοδα από τόκους		743	564	376	294
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		95	94	49	49
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		17	17	8	6
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		22	18	12	10
Έσοδα από μερίσματα		2	2	2	2
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		13	(41)	7	(37)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		55	31	33	26
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα		4	(15)	3	(15)
Λειτουργικά έσοδα		951	670	490	335
Λειτουργικά έξοδα	10	(535)	(480)	(268)	(240)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων		416	190	222	95
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	11	(934)	(837)	(455)	(420)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	12	(64)	46	(24)	(21)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	12	92	(80)	(8)	(63)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		0	(1)	0	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(490)	(682)	(265)	(410)
Φόρος εισοδήματος	13	137	174	60	104
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	13	82	579	5	(4)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(271)	71	(200)	(310)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	(227)	(21)	(95)	(18)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		(498)	50	(295)	(328)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε τρίτους		10	6	6	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους		(508)	44	(301)	(331)
		€	€	€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,06)	0,04	(0,03)	(0,26)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,03)	0,07	(0,02)	(0,25)

Η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων του πρώτου εξαμήνου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Προτοπ Τράπεζας, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		2.098	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		2.472	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		328	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.675	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	15	43.357	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16	17.036	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		743	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	871	728
Άυλα πάγια στοιχεία		249	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	3.322	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	2.277	2.241
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	345	-
Σύνολο ενεργητικού		74.773	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	20	10.596	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21	10.057	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.003	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22	41.926	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	920	789
Λοιπές υποχρεώσεις	24	1.900	2.082
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	217	-
Σύνολο υποχρεώσεων		67.619	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	25	4.412	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	6.681	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		(5.621)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	26	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		6.422	4.165
Προνομιούχοι τίτλοι	27	77	77
Δικαιώματα τρίτων	32	655	281
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.154	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		74.773	77.586

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου				Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2014		2013		2014		2013	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		(498)		50		(295)		(328)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:								
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:								
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(2)		22		1		16	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	10	8	36	58	4	5	18	34
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	58		5		34		3	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο	-		(2)		-		(4)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(43)	15	(6)	(3)	(28)	6	(13)	(14)
Συναλλαγματικές διαφορές								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(7)	(7)	(5)	(5)	2	2	(16)	(16)
Λοιπά αποτελέσματα		16		50		13		4
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε:								
Μετόχους								
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(258)		115		(194)		(305)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(234)	(492)	(21)	94	(94)	(288)	(21)	(326)
Δικαιώματα τρίτων								
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10		6		6		2	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	10	(0)	6	(0)	6	(0)	2
		(482)		100		(282)		(324)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά και κοινές μετοχές υπό έκδοση € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277	(655)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	44	-	-	6	50
Λουπτά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	50	-	-	-	(0)	50
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2013	-	-	50	44	-	-	6	100
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(1.211)	-	1.211	-	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα	1.136	4.537	-	-	-	-	-	5.673
Κοινές μετοχές υπό έκδοση στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, μετά από έξοδα	-	-	316	-	-	-	-	316
(Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(12)	-	(290)	-	(302)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	0	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	6	(3)	-	(1)	-	-	-	2
	(69)	4.534	1.526	(23)	-	(290)	-	5.678
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2013	1.153	5.985	2.788	(6.113)	950	77	283	5.123
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.658	(8.753)	950	77	281	4.523
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(508)	-	-	10	(498)
Λουπτά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	16	-	-	-	0	16
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014	-	-	16	(508)	-	-	10	(482)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	2.771	12	-	-	-	-	-	2.783
Απόκτηση/μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (σημ. 32)	-	-	-	(45)	-	-	376	331
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	(0)	(0)	-	11	-	-	-	11
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
	2.771	12	(0)	(34)	-	-	364	3.113
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	4.412	6.681	3.674	(9.295)	950	77	655	7.154

Σημ. 25

Σημ. 25

Σημ. 26

Σημ. 27

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2014	2013
		Προσαρμοσμένες ⁽¹⁾	
		€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(490)	(682)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις		934	837
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις/(αντιλογισμός προβλέψεων)		(35)	(3)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		52	46
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	29 (β)	(126)	(144)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους		(25)	6
Λοιπές προσαρμογές		6	0
		316	60
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		180	(207)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		14	142
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(201)	1.382
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		845	1.289
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2	(51)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(32)	(205)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(6.415)	(4.280)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες		676	(582)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		(89)	(54)
		(5.020)	(2.566)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε		(31)	(7)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(4.735)	(2.513)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(199)	(60)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		12	2
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		1.783	2.270
Απόκτηση συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών		-	(0)
Πώληση θυγατρικών εταιρειών		139	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		1	1
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		1.736	2.213
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		155	(435)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και από κοινές μετοχές υπό έκδοση		2.864	316
Έξοδα που πληρώθηκαν για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου		(104)	(67)
Αγορά προνομιούχων τίτλων		-	(295)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων		-	(14)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών		0	2
Καθαρές εισφορές σε τρίτους		180	0
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		3.095	(493)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		4	(2)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		100	(795)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(7)	25
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		2	(11)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(5)	14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29 (α)	1.951	2.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	29 (α)	2.046	1.433

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω της υιοθέτησης της έμμεσης μεθόδου στην παρουσίαση των λειτουργικών ταμειακών ροών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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.

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29 Αυγούστου 2014.

2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου 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 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος κατά την τρέχουσα 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 του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συνυπολόγισε την επίδραση των παραγόντων που αναφέρονται κατωτέρω:

(α) τους σημαντικούς κινδύνους της οικονομίας και της αγοράς, καθώς και τις συνθήκες οικονομικής αβεβαιότητας που επηρεάζουν το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το εγχώριο μακροοικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, τον αντίκτυπο των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής στην Ελληνική οικονομία και την υλοποίηση του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τις σημαντικές καθυστερήσεις της επίσημης χρηματοδότησης, τους κινδύνους εφαρμογής των μέτρων, την πολιτική αστάθεια, την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα, τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, τις αποπληθωριστικές πιέσεις και τις καθυστερήσεις στην εφαρμογή του προγράμματος ιδιωτικοποίησης. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η επιστροφή σε οικονομική ανάπτυξη παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Ωστόσο, τα αποτελεσματικά μέτρα που έχουν ληφθεί αναφορικά με την δημοσιονομική εξυγίανση και η πρόοδος που έχει σημειώσει στον τομέα του προϋπολογισμού, σε συνδυασμό με τις μεταρρυθμίσεις σε λοιπούς βασικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας, ενδέχεται να επιφέρουν αποτελέσματα θετικότερα των αναμενόμενων. Ιδιαίτερα εάν οι προσπάθειες ιδιωτικοποίησης, οι οποίες συνδέονται με την ταχεία βελτίωση του επενδυτικού κλίματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, έχουν συνέχεια και συνοδεύονται από συνεχή ισχυρή εφαρμογή της πολιτικής. Το πρόσφατο ενδιαφέρον που εκδηλώθηκε από διεθνείς επενδυτές για συμμετοχή στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών τραπεζών και στην έκδοση εταιρικών ομολόγων, σε συνδυασμό με την σταδιακή σταθεροποίηση των επιτοκίων των δεκαετών ομολόγων, αποτελούν πρώιμες ενδείξεις αποκατάστασης της εμπιστοσύνης προς την ελληνική οικονομία. Με βάση τα πρόσφατα τριμηνιαία στοιχεία της Εθνικής στατιστικής υπηρεσίας σχετικά με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ), η ύφεση περιορίστηκε σε 0,2% του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2014 έναντι 4,0% το δεύτερο τρίμηνο του 2013. Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την περιοχή που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και να οδηγήσει σε χαμηλότερη προ προβλέψεων κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού και σε μείωση των καταθέσεων. Τα ανωτέρω γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν, κατ' επέκταση, την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου τα επόμενα έτη.

(β) την εξάρτηση από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, η οποία παρά το γεγονός ότι μειώνεται σταθερά, αποτελεί διαρκή πρόκληση για την διατήρηση της ρευστότητας του Ομίλου. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός του Ομίλου από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ήταν € 10,6 δις (31 Δεκ. 2013 : € 16,9 δις).

(γ) την αξιολόγηση των σημαντικότερων τραπεζών της ευρωζώνης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή. Η ανωτέρω αξιολόγηση ενδέχεται να οδηγήσει στην διαφοροποίηση των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, σε σύγκριση με την πρόσφατα ολοκληρωμένη άσκηση κεφαλαιακών αναγκών που διενεργήθηκε από την ΤτΕ σε συνεργασία με την BlackRock (σημ. 7).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατα επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

(i) στις 30 Ιουνίου 2014, ο συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET I Capital ratio) (proforma με την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία) ανέρχεται σε 17,8 %, αρκετά μεγαλύτερος του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σημ. 7),

(ii) ότι ο Όμιλος συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του για την κεφαλαιακή του ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού,

(iii) εφόσον απαιτηθούν, τη διαθεσιμότητα από το ΤΧΣ επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών, μεγαλύτερων των ποσών εκείνων τα οποία έχουν ήδη καταβληθεί,

(iv) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος 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 συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωριστεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ10 δεν είχε επίπτωση στην ενοποίηση των συμμετοχών του Ομίλου, ούτε στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών, η οποία δεν εφαρμόζονταν από τον Όμιλο, δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Ακολούθως, ο Όμιλος θα υιοθετήσει τις εν λόγω γνωστοποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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 συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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, 3965/2011, 4021/2011 και 4093/2012 και παρατάθηκε με την Υπουργική απόφαση στις 3 Ιουλίου 2014, 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. 26).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 30 Ιουνίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 11.690 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Τον Μάιο του 2014 έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο του 2014 η Τράπεζα ακύρωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ. (σημ. 23).
- (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 σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.918 εκατ.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή στην απόφαση για τη διανομή μερίσματος και τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και τους αναπληρωτές αυτών, σύμφωνα με σχετική απόφαση του υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση που ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων του Ομίλου από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 4.720 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 6.473 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.083 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 3.164 εκατ.), β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.129 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 868 εκατ.), γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 932 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 634 εκατ.), δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 198 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 195 εκατ.), ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 220 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 238 εκατ.), στ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 113 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 137 εκατ.), ζ) λοιπές απαιτήσεις € 45 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 40 εκατ.). Τα ΟΕΔ που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» έληξαν τον Μάιο του 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: € 1.197 εκατ.).

7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank

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

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου αξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με βάση τη διαγνωστική μελέτη που διενεργήθηκε από τη BlackRock το 2013 για τις εκτιμώμενες προβλέψεις ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους και την εκτιμώμενη μελλοντική δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαιακών αποθεμάτων για την περίοδο Ιούνιος 2013-Δεκέμβριος 2016, με βάση τη συντηρητική προσαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που υποβλήθηκε το Νοέμβριο 2013. Στην εν λόγω άσκηση, η BlackRock αξιολόγησε στοιχεία με μεγαλύτερη ανάλυση για τα εγχώρια χαρτοφυλάκια των δανείων, ενώ παρείχε επίσης εκτίμηση για τα δάνεια των μεγαλύτερων θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών ήταν συντηρητική και οι κεφαλαιακές ανάγκες εκτιμήθηκαν με ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) 8% στο βασικό σενάριο και 5,5 % στο δυσμενές σενάριο, ενώ η αξία της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στα εποπτικά κεφάλαια περιορίστηκε στο 20% του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Στις 8 Απριλίου 2014, η ΤτΕ λαμβάνοντας υπόψη α) τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ύψους € 2.945 εκατ., οι οποίες εκτιμήθηκαν, βάσει του βασικού σεναρίου, στην άσκηση που ολοκληρώθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 και β) το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε από την Τράπεζα στις 24 Μαρτίου 2014, και βάσει του οποίου: i) αναθέωρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και ii) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κοινοποίησε στην Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαιά της πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.864 εκατ.

Στις 30 Μαρτίου 2014, το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα αναμορφώθηκε σημαντικά μετά την ψήφιση από την ολομέλεια της Βουλής του νόμου 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο νόμος 3864/2010. Οι σημαντικότερες τροποποιήσεις που επήλθαν με την ψήφιση του νόμου 4254/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

(α) Η διάθεση των μετοχών που κατέχονται από το ΤΧΣ δύναται να πραγματοποιηθεί με πώληση των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένους επενδυτές ή ομάδα επενδυτών,

(β) Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου, με παραίτηση από την άσκηση ή με διάθεση των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν,

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(γ) Το ΤΧΣ μπορεί να καθορίζει την τιμή διάθεσης των μετοχών και την ελάχιστη τιμή αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, βάσει δύο εκθέσεων αποτιμήσεων, οι οποίες θα διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους διεθνούς αναγνωρισμένου κύρους και με εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι ανωτέρω οριζόμενες τιμές διάθεσης ή κάλυψης, δύνανται να είναι χαμηλότερες της τιμής κτήσης των μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους τιμής,

(δ) Το ΤΧΣ θα έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, στην περίπτωση κατά την οποία η ιδιωτική συμμετοχή στην πρώτη αύξηση κεφαλαίου μετά την δημοσιοποίηση του νόμου 4254/2014, είναι τουλάχιστον ίση με το 50%, κατά τα οριζόμενα από τον νόμο. Σύμφωνα με αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, την μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Νόμο 2190/1920.

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

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

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
Κεφαλαιακή θέση

	Pro-forma ^{(1),(3)} 30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 ⁽³⁾ € εκατ.	Pro-forma ⁽²⁾ 31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	6.422	6.422	4.165
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	521	521	415
Μείον: Υπεραξία	(23)	(23)	(116)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(378)	(463)	(281)
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I Capital)/Core Tier I για 2013	6.542	6.457	4.183
Συν: Προνομιούχοι Τίτλοι	62	62	77
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(62)	(62)	-
Μέσα κεφαλαίου της Κατηγορίας (Tier I)	6.542	6.457	4.260
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	170	170	267
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(28)	(85)	(9)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	6.684	6.542	4.518
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	36.683	37.987	37.166
Δείκτες:	%	%	%
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET I Capital ratio)/Core Tier I για 2013	17,8	17,0	11,3
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T I Capital ratio)	17,8	17,0	11,5
Συντελεστής Φερεγγυότητας (Total capital ratio)	18,2	17,2	12,2

⁽¹⁾ pro-forma με την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία.

⁽²⁾ pro-forma με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με την Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

⁽³⁾ στοιχεία βάσει του κανονισμού 575/2013 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (CRD IV).

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την ΤτΕ για την εποπτεία της Τράπεζας. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRDIV rules). Οι κύριες διαφορές του νέου πλαισίου σε σχέση με την Βασιλεία II αφορούν τον χειρισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, των δικαιωμάτων τρίτων και της συμμετοχής σε ασφαλιστικές εταιρίες.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω της μετατόπισής τους σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και με την υιοθέτηση στρατηγικών για την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

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

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

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

Οι κύριες δεσμεύσεις που πρέπει να υλοποιηθούν έως το τέλος του 2018 αφορούν (α) τη μείωση των λειτουργικών εξόδων και του καθαρού δείκτη δανείων προς καταθέσεις των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους καταθέσεων

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

της Τράπεζας, (γ) τη μείωση των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου στο εξωτερικό, (δ) τη μείωση της συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές εταιρίες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εποπτικό πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (non investment grade), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πιστωτική πολιτική που πρέπει να ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Η Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στο πλαίσιο της δημιουργίας ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism-SSM), διενεργεί μια συνολική αξιολόγηση, η οποία περιλαμβάνει επισκόπηση των κινδύνων (supervisory risk assessment), αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (asset quality review-AQR) και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test).

Η Συνολική Αξιολόγηση συμπεριλαμβάνει τις σημαντικότερες τράπεζες της ευρωζώνης και διενεργείται σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή.

Ο σκοπός της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη είναι να αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς και το ενδεχόμενο αύξησης του συστημικού κινδύνου σε ακραίες καταστάσεις. Η αξιολόγηση βασίζεται στην συνέπεια και την συγκρισιμότητα των αποτελεσμάτων μεταξύ των τραπεζών.

Στο πλαίσιο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη, θα αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων, βάσει ενός βασικού και ενός δυσμενούς σεναρίου μακροοικονομικών συνθηκών, τα οποία αναπτύχθηκαν σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) και την ΕΚΤ. Η άσκηση βασίζεται στα ετήσια ενοποιημένα στοιχεία του 2013 και τα σενάρια θα εφαρμοστούν σε περίοδο τριών ετών (από το 2014 έως το 2016).

Αναφορικά με τον ορισμό του κεφαλαίου, τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη θα αξιολογηθούν σε όρους μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I-CET I), βάσει του σχετικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (CRR/CRD IV), συμπεριλαμβανομένης της ισχύουσας μεταβατικής ρύθμισης για την περίοδο εφαρμογής της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Οι ακόλουθοι συντελεστές εφαρμόζονται κατ' ελάχιστο σε όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες: 8% CET I για το βασικό σενάριο και 5,5% CET I για το δυσμενές.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ευρωζώνης διενεργείται με βάση την παραδοχή ότι ο ισολογισμός παραμένει «στατικός». Η ανωτέρω παραδοχή της μηδενικής ανάπτυξης και της σταθερής σύνθεσης των δραστηριοτήτων, εφαρμόζεται τόσο στο βασικό όσο και στο δυσμενές σενάριο. Ωστόσο, η επίδραση των σχεδίων αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη συμφωνηθεί με την ΕΕ, καθώς και οι πραγματοποιηθείσες ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης και η προ προβλέψεων κερδοφορία για το 2014 (συγκεκριμένα, η διαφορά με τα κέρδη προ προβλέψεων που αναγνωρίστηκαν για το ίδιο έτος στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων), θα ληφθούν υπόψη στα σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης που θα υποβληθούν μετά την γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων της άσκησης.

Η Συνολική Αξιολόγηση των πιστωτικών ιδρυμάτων της ευρωζώνης είναι σε εξέλιξη: οι κυριότερες ενέργειες για την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού βρίσκονται σε διαδικασία ολοκλήρωσης, η μεθοδολογία για την σύνθεση των ευρημάτων της άσκησης για την αξιολόγηση ποιότητας στοιχείων ενεργητικού και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ολοκληρώθηκε. Επίσης, η διαδικασία διασφάλισης ποιότητας των τυποποιημένων υποδειγμάτων από την ΕΚΤ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο.

Με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της άσκησης, στο δεύτερο μισό του Οκτωβρίου του 2014, τα πιστωτικά ιδρύματα που αντιμετωπίζουν έλλειψη κεφαλαίων θα κληθούν να υποβάλλουν, εντός δύο εβδομάδων, σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης, τα οποία θα αξιολογηθούν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Οι καθοδηγούμενες από την ΕΚΤ ομάδες του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, θα παρακολουθούν στενά την εφαρμογή των ανωτέρω σχεδίων από την 4 Νοεμβρίου 2014. Τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες που θα προκύψουν από την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού ή το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εντός έξι μηνών και εντός εννέα μηνών τις κεφαλαιακές ανάγκες βάσει του δυσμενούς σεναρίου.

Στο πλαίσιο αυτό, η Eurobank εφαρμόζει αυστηρά το σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 29 Απριλίου 2014, τόσο αναφορικά με την κερδοφορία προ προβλέψεων όσο και με τις πραγματοποιηθείσες ενέργειες

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

κεφαλαιακής ενίσχυσης. Τέλος, η Τράπεζα, από το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και έπειτα, αυξάνει σταθερά τις προβλέψεις για ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις και ενισχύει την διαχείριση των προβληματικών περιουσιακών της στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μέσω μιας σειράς ενεργειών.

Τραπεζικός Επίτροπος

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

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

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014, ορισμένες βασικές δραστηριότητες του Νέου ΤΤ είχαν ήδη ενσωματωθεί στις δραστηριότητες της Τράπεζας και ως εκ τούτου, τα λειτουργικά αποτελέσματα για την ανωτέρω περίοδο, καθώς και τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Νέου ΤΤ περιλαμβάνονται στους λουπούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στην Ελλάδα. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική:** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- **Τραπεζική Επιχειρήσεων:** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- **Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- **Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς:** περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματοιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- **Διεθνείς Δραστηριότητες:** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

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.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

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.

Επιχειρηματικοί τομείς

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014						Σύνολο € εκατ.
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	238	155	22	128	200	(0)	743
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	12	31	14	(4)	42	(0)	95
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	1	53	13	27	18	113
Έσοδα από τρίτους	251	187	89	137	269	18	951
Έσοδα μεταξύ τομέων	38	10	(28)	(6)	2	(16)	-
Συνολικά έσοδα	289	197	61	131	271	2	951
Λειτουργικά έξοδα	(243)	(50)	(29)	(42)	(143)	(28)	(535)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(510)	(292)	(3)	(0)	(129)	(0)	(934)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(464)	(145)	29	89	(1)	(26)	(518)
Έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	-	(22)	-	(2)	(33)	85	28
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(464)	(167)	29	87	(34)	59	(490)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(183)	(70)	(253)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(10)	(11)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(464)	(167)	29	87	(218)	(21)	(754)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(464)	(145)	29	89	(185)	(106)	(782)
Ενεργητικό ανά τομέα	24.936	12.543	1.546	12.882	12.613	10.253	74.773
Υποχρεώσεις ανά τομέα	23.780	3.518	4.442	24.236	11.016	627	67.619

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Ο τομέας των Διεθνών Δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014						Σύνολο € εκατ.
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	65	60	37	30	-	8	200
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	12	14	6	8	-	2	42
Λοιπά καθαρά έσοδα	22	4	1	0	-	0	27
Έσοδα από τρίτους	99	78	44	38	-	10	269
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	2	2
Συνολικά έσοδα	99	78	44	38	-	12	271
Λειτουργικά έξοδα	(58)	(41)	(25)	(13)	-	(6)	(143)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(62)	(42)	(17)	(8)	-	0	(129)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(21)	(5)	2	17	-	6	(1)
Έκτακτα αποτελέσματα	(13)	(20)	-	(0)	-	-	(33)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(34)	(25)	2	17	-	6	(34)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Δικαιώματα τρίτων	(1)	(0)	(0)	-	-	-	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(35)	(25)	2	17	(183)	6	(218)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(22)	(5)	2	17	(183)	6	(185)
30 Ιουνίου 2014							
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.460	2.976	1.510	3.313	345	987	12.613
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.054	2.618	1.098	2.901	399	762	11.016
Εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2013							
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	294	203	26	(95)	174	(38)	564
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	13	28	12	(3)	45	(1)	94
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	5	47	(71)	29	1	12
Έσοδα από τρίτους	308	236	85	(169)	248	(38)	670
Έσοδα μεταξύ τομέων	42	10	(28)	(18)	1	(7)	-
Συνολικά έσοδα	350	246	57	(187)	249	(45)	670
Λειτουργικά έξοδα	(216)	(50)	(27)	(31)	(151)	(5)	(480)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(480)	(245)	(4)	(0)	(107)	(1)	(837)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(346)	(49)	26	(218)	(9)	(51)	(647)
Έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	-	(16)	-	49	(11)	(56)	(34)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(346)	(65)	26	(169)	(21)	(107)	(682)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(4)	(18)	(22)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(0)	(6)	(6)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(346)	(65)	26	(169)	(25)	(131)	(710)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(346)	(49)	26	(218)	(14)	(75)	(676)

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

31 Δεκεμβρίου 2013							
Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Όμιλος Νέου ΤΤ € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα	19.923	12.776	1.494	8.523	6.575	12.987	77.586
Υποχρεώσεις ανά τομέα	14.437	2.795	4.336	29.306	10.390	11.152	73.063
Εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2013							
Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	66	53	23	22	-	10	174
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	14	14	6	9	-	2	45
Λοιπά καθαρά έσοδα	20	0	1	0	-	8	29
Έσοδα από τρίτους	100	67	30	31	-	20	248
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	1	1
Συνολικά έσοδα	100	67	30	31	-	21	249
Λειτουργικά έξοδα	(66)	(42)	(25)	(13)	-	(5)	(151)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(58)	(29)	(10)	(8)	-	(2)	(107)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(24)	(4)	(5)	10	-	14	(9)
Έκτακτα αποτελέσματα	-	(11)	-	-	-	-	(11)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(25)	(15)	(5)	10	-	14	(21)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Δικαιώματα τρίτων	(0)	(0)	(0)	-	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(25)	(15)	(5)	10	(4)	14	(25)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(25)	(4)	(5)	10	(4)	14	(14)
31 Δεκεμβρίου 2013							
Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.853	3.068	1.591	2.955	665	1.106	12.987
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.425	2.688	1.178	2.556	671	884	11.152

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

⁽²⁾ Τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των Χωρών έχουν εξαιρεθεί από το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων.

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 (Σειρά Δ). Για την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών με τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για την περίοδο) με βάση την αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ενσωματώνονται στα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον παραπάνω

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

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	
		2014	2013	2014	2013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(508)	28	(301)	(340)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(281)	50	(206)	(321)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών	8.275.822.320	682.677.619	11.051.797.478	1.304.520.313
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	8.275.822.320	682.677.619	11.051.797.478	1.304.520.313
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,06)	0,04	(0,03)	(0,26)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,03)	0,07	(0,02)	(0,25)

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε € 0,03 (30 Ιουνίου 2013: € 0,03 ζημιές).

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 που έληξε την 30 Ιουνίου 2014. Η Σειρά Δ των προνομιούχων τίτλων (σημ. 27), δε λήφθηκε υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή της δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

10. Λειτουργικά έξοδα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(291)	(274)
Διοικητικά έξοδα	(164)	(130)
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	(36)	(31)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(16)	(15)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(28)	(30)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(535)	(480)
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(11)	(17)
Σύνολο	(546)	(497)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 18.528, εκ των οποίων 838 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία (Ιούνιος 2013: 17.292, εκ των οποίων 889 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία). Την 30 Ιουνίου 2014, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου ανήλθε σε 1.093, εκ των οποίων 51 ήταν τα καταστήματα των θυγατρικών στην Ουκρανία.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

11. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείων αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014				
	Επιχειρηματικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά ⁽¹⁾ € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.927	1.080	2.368	1.513	7.888
Προβλέψεις περιόδου	378	116	192	248	934
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(43)	(45)	(2)	(36)	(126)
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	0	4	0	4
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(43)	(5)	(30)	(51)	(129)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(46)	(31)	(6)	(60)	(143)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	27	(2)	(23)	(2)	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	3.200	1.113	2.503	1.612	8.428

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από επενδύσεις σε ακίνητα	(30)	(11)
Ζημιές αποτίμησης από ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	(8)	-
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	(24)	(13)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(2)	-
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	75
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	-	(5)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(64)	46
Αντιλογισμός πρόβλεψης/(πρόβλεψη) για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση (σημ.30)	103	(40)
Έξοδα συνένωσης και αναδιάρθρωσης	(11)	-
Ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	(23)
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	(17)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	92	(80)
Σύνολο	28	(34)

Το πρώτο τρίμηνο του 2014, λόγω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, της διαρκούς παρακολούθησης και της λεπτομερούς επισκόπησης του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων σε ακίνητα των θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στην ανωτέρω περιοχή, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης € 30 εκατ.

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011 για συγκεκριμένο Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθεί πλήρως, μετά την αξιολόγηση των ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών διαθέσιμων μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31 Μαρτίου 2013.

Την 30 Ιουνίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 23 εκατ., λόγω της υιοθέτησης της καμπύλης «overnight index swar» για την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(19)	(20)
Αναβαλλόμενος φόρος	164	204
Φόροι εξωτερικού	(8)	(10)
Φόρος εισοδήματος	137	174
Επίπτωση από την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	596
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	37	-
Επιστροφή έκτακτης φορολογικής εισφοράς για το 2009	2	-
Λοιπές έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	(17)
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	82	579
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	219	753
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	26	1
Σύνολο	245	754

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα είναι 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου. Το Μάιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την παραπάνω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με το προγενέστερο φορολογικό νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. έχουν προστεθεί στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές). Κατά συνέπεια, την 30 Ιουνίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 37 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους και ως αποτέλεσμα αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρίες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 (το άρθρο 65α του Ν. 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Επιπρόσθετοι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνται σε περίπτωση εντοπισμού παραβάσεων από το Υπουργείο Οικονομικών (π.χ. παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με μη υπαρκτές φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2013. Οι Ελληνικές θυγατρικές εταιρίες που υπόκεινται σε τακτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2013. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 για την Τράπεζα και τις ανωτέρω θυγατρικές εταιρίες θεωρείται περαιωμένος.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν ως εξής: (α) Bancpost S.A. (Ρουμανία), 2011-2013, (β) Eurobank Cyprus Ltd, 2012-2013, (γ) Eurobank Bulgaria A.D. και Eurobank A.D. Beograd (Σερβία), 2008-2013, και (δ) Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., 2009-2013. Οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες (περιλαμβανομένων των ελληνικών θυγατρικών), συγγενείς και κοινοπραξίες του Ομίλου (σημ. 18 και 19), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες, όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 2 έως 10 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου

Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.055
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	201
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	26
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(9)
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	(2)
Λοιπά	28
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	9

**30 Ιουνίου
2014
€ εκατ.**

3.055

201

26

(9)

(2)

28

9

3.308

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.234
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.363
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	399
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	75
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	29
Μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και άλλες προσωρινές διαφορές	208
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.308

**30 Ιουνίου
2014
€ εκατ.**

1.234

1.363

399

75

29

208

3.308

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3.322
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (σημ.24)	(14)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.308

**30 Ιουνίου
2014
€ εκατ.**

3.322

(14)

3.308

Ο αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	130
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	50
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(22)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και άλλες προσωρινές διαφορές	69
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο/(έξοδο)	227

**30 Ιουνίου
2014
€ εκατ.**

130

50

(22)

69

227

Την 30 Ιουνίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 3,3 δισ. που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.234 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),
- (β) € 1.363 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- (γ) € 399 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(δ) € 312 εκατ. αφορούν σε λουπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για να χρησιμοποιήσει τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Ειδικότερα, για τις φορολογικές ζημιές για τις οποίες υπάρχει χρονικός περιορισμός ως προς τη χρησιμοποίησή τους, η Διοίκηση εκτιμά, βάσει του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου, ότι ο Όμιλος θα έχει επαρκή φορολογικά κέρδη ώστε να τις συμψηφίσει. Οι κύριοι παράγοντες για την επίτευξη των μελλοντικών φορολογητέων κερδών του Ομίλου αφορούν στην αναμενόμενη μείωση του κόστους χρηματοδότησης και των λειτουργικών εξόδων, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου του προσωπικού, καθώς και στο κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο του εξορθολογισμού του δικτύου του. Επιπλέον, οι αναμενόμενες συνέργειες από τη λειτουργική ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton, καθώς και η σταδιακή μείωση του κόστους του ρίσκου, σε συνέχεια της ομαλοποίησης των μακροοικονομικών συνθηκών και της στρατηγικής προτεραιότητας της Τράπεζας στη διαχείριση οφειλών (remedial management) αναμένονται να αποτελέσουν σημαντικούς παράγοντες στην αύξηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

14. 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.

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF) και εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για το υπόλοιπο 13% στην Raiffeisen Polbank. Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) ενοποιήθηκαν. Το τίμημα της συναλλαγής υποβλήθηκε σε α) προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και β) την πιστωτική απόδοση του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων.

Μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2014, ο Όμιλος έχει εισπράξει συνολικά € 814 εκατ. σε μετρητά, εκ των οποίων τα € 178 εκατ. εισπράχθηκαν τον Φεβρουάριο του 2014. Τον Απρίλιο του 2014, βάσει συμφωνίας με την RBI, ο Όμιλος εισέπραξε επιπλέον € 30 εκατ. σε τακτοποίηση του εναπομείναντος τιμήματος € 100 εκατ. Επομένως, την 31 Μαρτίου 2014 τα κέρδη από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκαν κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ η σχετική πρόβλεψη η οποία είχε αναγνωριστεί το 2013 βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με το τελικό τίμημα προς είσπραξη, αντλογίστηκε.

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

Τον Μάρτιο του 2014, η διοίκηση δεσμεύτηκε σε σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, (συμπεριλαμβανομένων της Public J.S.C. Universal Bank και της ERB Property Services Ukraine LLC). Η πώληση θεωρήθηκε πολύ πιθανή και ως εκ τούτου οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενες προς πώληση. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία παρουσιάζονται στον τομέα Διεθνών δραστηριοτήτων.

Σε συνέχεια της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ως κατεχόμενα προς πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 169 εκατ. μετά από φόρους, η οποία προέκυψε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, λόγω της αβεβαιότητας στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες της χώρας, η οποία κλιμακώθηκε κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2014. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, ο Όμιλος εξέτασε επίσης τη σύμβαση πώλησης του μεγαλύτερου μέρους των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση που υπογράφηκε στις 14 Αυγούστου 2014, όπως αναφέρεται παρακάτω. Η ανωτέρω ζημιά απομείωσης επιμερίστηκε σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού (€ 24 εκατ.), δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (€ 136 εκατ.) και αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (€ 9 εκατ.).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Στις 14 Αυγούστου 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρείες του Ουκρανικού ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία «Public J.S.C. Universal Bank» και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού έναντι συνολικού τιμήματος € 95 εκατ. Κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον ζημιές στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την αναταξινόμηση των ζημιών που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά αποτελέσματα (συναλλαγματικές διαφορές και αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Στις 30 Ιουνίου 2014, οι συνολικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και σχετίζονται με τις ουκρανικές δραστηριότητες κατεχόμενες προς πώληση ανήλθαν σε € 56 εκατ. (30 Ιουνίου 2013: € 44 εκατ.). Η ανωτέρω συναλλαγή που αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2014, τελεί υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, καθώς και της ύπαρξης συγκεκριμένων συνθηκών σχετικά με την πολιτική και οικονομική κατάσταση στην Ουκρανία.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων κατεχόμενων προς πώληση για το 2014 παρουσιάζονται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		
	2014	2013
	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	14
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	1	2
Λοιπά έσοδα	6	1
Λειτουργικά έξοδα	(11)	(17)
Προβλέψεις και επιμέτρηση ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(163)	(4)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(159)	(4)
Φόρος εισοδήματος ⁽¹⁾	8	1
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(151)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Πολωνίας και Τουρκίας	(70)	(18)
Ζημία από την επιμέτρηση των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	(24)	-
Φόρος εισοδήματος από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Πολωνίας και Τουρκίας	18	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(227)	(21)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	(0)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(227)	(21)

⁽¹⁾ Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, το ποσό αφορά το φόρο εισοδήματος που προέκυψε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση.

Στο παραπάνω αποτέλεσμα περιλαμβάνονται, ζημιές μετά από φόρους € 148 εκατ. που σχετίζονται με τις δραστηριότητες στην Ουκρανία που εντάσσονται στη σύμβαση πώλησης της 14 Αυγούστου 2014 και € 27 εκατ. που σχετίζονται με λοιπά ουκρανικά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση.

Οι βασικές κατηγορίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση αναλύονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	21
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	73
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	233
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	345
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8
Υποχρεώσεις προς πελάτες	207
Λοιπές υποχρεώσεις	2
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	217
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων που περιλαμβάνονται στην σύμβαση πώλησης της 14 Αυγούστου 2014	161
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των λοιπών ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση	21
	182
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	(54)

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	18.901	19.748
Στεγαστικά δάνεια	18.623	18.980
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	6.998	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.263	7.429
	51.785	53.498
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 11)	(8.428)	(7.888)
	43.357	45.610
Στο σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	16.480	15.753

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	4.753	3.113
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.568	14.862
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	715	741
	17.036	18.716

Τον Μάιο του 2014, έληξαν Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δις που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας».

Την 30 Ιουνίου 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην αναμόρφωση κονδυλίων που αφορούν σε συγκεκριμένες εκδόσεις Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες αποκτήθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2014 και την 31 Μαρτίου 2014 απεικονίστηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου, με σκοπό την κατάλληλη ταξινόμηση και απεικόνισή τους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων σύμφωνα με το σχετικό προσδιορισμό του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα, οι ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014, αναμορφώνονται ως ακολούθως: Την 31 Μαρτίου 2014, η λογιστική αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αυξάνεται κατά € 996 εκατ. έναντι μείωσης της λογιστικής αξίας των χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου κατά € 992 εκατ., αύξησης του αποθεματικού αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων μετά από φόρους κατά € 2,8 εκατ. και μείωσης της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 1 εκατ. Η ανωτέρω αναμόρφωση δεν είχε καμία επίπτωση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2013 και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014.

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 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.089 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 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 332 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

30 Ιουνίου 2014				
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.072	-	10.072
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	216	907	-	1.123
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	2.082	-	-	2.082
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.675	397	301	2.373
- Λοιποί εκδότες	407	192	414	1.013
	4.380	11.568	715	16.663
Μετοχές	373	-	-	373
Σύνολο	4.753	11.568	715	17.036

31 Δεκεμβρίου 2013				
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	107	10.080	-	10.187
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	4	2.052	-	2.056
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	1.079	2.083	-	3.162
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.190	400	305	1.895
- Λοιποί εκδότες	379	247	436	1.062
	2.759	14.862	741	18.362
Μετοχές	354	-	-	354
Σύνολο	3.113	14.862	741	18.716

17. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση της αναπόσβεστης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Αξία κτήσεως:	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	779
Μεταφορές από/σε ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	19
Αγορές	174
Πωλήσεις και διαγραφές	(10)
Απομείωση	(31)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	926
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(51)
Μεταφορές	(0)
Πωλήσεις και διαγραφές	1
Αποσβέσεις περιόδου	(5)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	(55)
Αναπόσβεστη αξία την 30 Ιουνίου	871

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2014:

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συνάλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου, παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών
Cloud Hellas Κτηματική A.E.	α	20,48	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A.		100,00	Ελλάδα	Μεσίτεια ασφαλίσεων
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων		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 A.E.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης A.E.		100,00	Ελλάδα	Προώθηση/ διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	α	20,48	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E.		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
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων		50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
A.E.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων		51,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση μεταφορικών μέσων και εξοπλισμού
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
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
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
ERB New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή Πιστώσεων
Foramnio Ltd	β	100,00	Κύπρος	Επενδύσεις Ακινήτων
NEU 03 Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU BG Central Office Ltd	γ	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 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
Eliade Tower S.A.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
ERB IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB ROM Consult S.A.		100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari De Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές 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.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
Seferco Development S.A.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
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.	α	20,48	Σερβία	Επενδύσεις Ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Public J.S.C. Universal Bank		99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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 SME I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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)
Byzantium Finance 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 ⁽¹⁾		-	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 II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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 ⁽¹⁾		-	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⁾ Δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας.

Σημείωση: (i) Οι Enalios Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ε.Ε., Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ξενοδοχεία της Ελλάδας Α.Ε., Ασφαλιστική Πρακτορική Αθηνών ΕΠΕ, Συστήματα Παροχής Υπηρεσιών Ασφαλείας Τραπεζής Αθηνών ΕΠΕ, Proton Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι αδρανείς/υπό ρευστοποίηση θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας.

(α) Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής με την Fairfax Financial Holdings Limited και με θεσμικούς επενδυτές (σημ.32), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% χωρίς απώλεια ελέγχου. Συνεπώς, το ποσοστό συμμετοχής στις εταιρείες Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε, Ελλάδα, Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A., Ρουμανία, Reco Real Property A.D., Σερβία, οι οποίες είναι θυγατρικές της Eurobank Properties, μειώθηκε αντίστοιχα χωρίς απώλεια ελέγχου.

(β) Foramonio Ltd, Κύπρος

Τον Μάιο του 2014, ο Όμιλος απέκτησε την Foramonio Ltd, μια εταιρία επενδύσεων ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Κύπρο.

(γ) NEU BG Central Office Ltd, Κύπρος

Τον Μάρτιο του 2014, η επωνυμία της εταιρείας NEU III Property Holdings Ltd μεταβλήθηκε σε NEU BG Central Office Ltd.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Public J.S.C. Universal Bank, Ουκρανία

Τον Αύγουστο του 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρείες του Ουκρανικού ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία «Public J.S.C. Universal Bank» και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού (σημ. 14).

Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούλιο του 2014, οι εταιρείες Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc ρευστοποιήθηκαν.

ERB Leasing E.A.D και ERB Auto Leasing E.O.O.D., Βουλγαρία

Τον Αύγουστο του 2014, η ERB Leasing E.A.D συγχωνεύτηκε με την ERB Auto Leasing E.O.O.D.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	663	657
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	551	558
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	252	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	288	223
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	60	67
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	457	480
	2.277	2.241

Την 30 Ιουνίου του 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 457 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 480 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς, δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων και ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Παρακάτω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2014:

Name	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
Rosequeens Properties SRL		Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	33,33
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Femion Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00
Rosequeens Properties Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	33,33
Odyssey GP S.a.r.l.		Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	20,00

Σημείωση: Η Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. είναι αδρανής/υπό ρευστοποίηση συγγενής επιχείρηση, η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας.

20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	10.596	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	-	20
	10.596	16.907

Την 30 Ιουνίου 2014, ο Όμιλος μείωσε την εξάρτησή του από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 10,6 δις, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ. 25), της απομόχλευσης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού, της έκδοσης μεσοπρόθεσμων τίτλων, καθώς επίσης και της προσέκλυσης καταθέσεων.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	9.467	9.359
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	267	293
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	145	225
Διατραπεζικός δανεισμός	145	287
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	33	28
	10.057	10.192

22. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	25.126	25.850
Καταθέσεις ταμειευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	14.679	13.678
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.547	1.408
Προϊόντα unit linked	486	479
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	88	120
	41.926	41.535

23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	509	288
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	218	206
Ομόλογα από τιτλοποίηση	193	295
	920	789

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Τον Ιούνιο του 2014, ο Όμιλος εξέδωσε μεσοπρόθεσμους τίτλους στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN ονομαστικής αξίας € 500 εκατ., εκ των οποίων € 33 εκατ. κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Οι τίτλοι έχουν διάρκεια τέσσερα έτη με ετήσιο σταθερό επιτόκιο 4,25%.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν μεσοπρόθεσμοι τίτλοι ονομαστικής αξίας € 247 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) LTD από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II).

Ομόλογα από τιτλοποίηση

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ονομαστικής αξίας € 56 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Κατά την διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή των ομολόγων από τιτλοποίηση που απόκτησε από το Νέο ΤΤ, ονομαστικής αξίας € 26 εκατ., στη λογιστική τους αξία.

Ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου και Καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Ιουνίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 11.690 εκατ. και € 3.550 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Τον Μάιο του 2014, έληξαν ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο του 2014, ο Όμιλος ακύρωσε ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ.

Τον Μάρτιο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 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.

24. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ασφαλιστικά αποθέματα	1.200	1.189
Λοιπές προβλέψεις	79	202
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	117	79
Αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικής εγγύησης για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	54	55
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	65	72
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	19	59
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	29	27
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 13)	14	8
Λοιπές υποχρεώσεις	323	391
	1.900	2.082

Την 30 Ιουνίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις € 79 εκατ. αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις € 52 εκατ. (σημ. 30), β) λειτουργικούς κινδύνους € 17 εκατ., γ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 4 εκατ. και δ) λοιπές προβλέψεις € 6 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις € 323 εκατ. αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη, ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση και στ) υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2013: € 0,30). 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 παρουσιάζεται 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 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	(0)	1.641	6.669	(0)	6.669
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	2.771	-	2.771	12	-	12
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1	1	-	0	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	4.412	(0)	4.412	6.681	(0)	6.681

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας παρουσιάζεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	5.469.166.865	(173.600)	5.468.993.265
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	9.238.709.677	-	9.238.709.677
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(3.118.780)	(3.118.780)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2.379.135	2.379.135
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	14.707.876.542	(913.245)	14.706.963.297

Τη 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

(α) ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έως του ποσού των κεφαλαιακών αναγκών της, όπως αυτές είχαν προσδιοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι μέχρι του ποσού των € 2.864 εκατ., μέσω της καταβολής μετρητών ή/και μέσω της εισφοράς σε είδος, την ακύρωση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και του μοναδικού κατόχου προνομιούχων μετοχών, ήτοι του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση έως και 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, με τιμή προσφοράς όχι μικρότερη από την ονομαστική αξία και ελάχιστη τιμή εκείνη που θα καθόριζε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με τον νόμο 3864/2010.

(β) ενέκρινε οι νέες μετοχές να διατεθούν εκτός Ελλάδος μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης (Διεθνής Προσφορά) και μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα (Δημόσια Προσφορά).

(γ) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την τιμή προσφοράς, το ποσό της αύξησης και τον αριθμό των μετοχών, να προσδιορίσει περαιτέρω και να οριστικοποιήσει τη δομή και τους όρους της αύξησης και της διάθεσης των νέων μετοχών, να προσαρμόσει, με την απόφασή του για την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, τα άρθρα 5 και 6 του Καταστατικού της Τράπεζας και γενικά να πραγματοποιήσει κατά την κρίση του οποιαδήποτε πράξη ή ενέργεια, αναγκαία ή σκόπιμη για να εφαρμοστούν οι αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και για την ολοκλήρωση της αύξησης.

Σύμφωνα με τις προαναφερθείσες αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, καθώς και με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 29 Απριλίου και 6 Μαΐου 2014:

(i) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξάνεται κατά € 2.771,6 εκατ. με την έκδοση 9.238.709.677 νέων μετοχών, εκ των οποίων 8.314.838.710 αντιστοιχούν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Διεθνή Προσφορά και 923.870.967 σε επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά, με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή και

(ii) η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξάνεται κατά € 92 εκατ.

Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.864 εκατ. ανήλθαν σε € 80 εκατ., μετά από φόρους.

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.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-Προνομιούχες μετοχές		
Αριθμός μετοχών	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € 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 καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανήλθε 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 μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου (Common Equity Tier I Capital).

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 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

27. Προνομιούχοι τίτλοι

Την 30 Ιουνίου 2014, το υπόλοιπο των προνομιούχων τίτλων εκδόσεως του Ομίλου μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	2	5	49	21	77

Το επιτόκιο των προνομιούχων τίτλων της Tier I Σειρά Α έχει οριστεί σε 1,909% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2014 έως 17 Μαρτίου 2015.

Την 30 Ιουνίου 2014, οι προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς Ε ποσού € 100 εκατ. κατέχονταν πλήρως από τον Όμιλο.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Α, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2014, την 9 Ιανουαρίου 2014 και την 29 Ιανουαρίου 2014, αντίστοιχα.

Στις 26 Μαρτίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Απριλίου 2014 και 29 Απριλίου 2014, αντίστοιχα.

Στις 23 Ιουνίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Ιουλίου 2014 και 29 Ιουλίου 2014, αντίστοιχα.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι, τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με πραγματικά γεγονότα ή συναλλαγές, και αντανακλούν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την τιμολόγηση χρηματοοικονομικών μέσων, όπως διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια μέσα, επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων, τεκμαρτή μεταβλητότητα και περιθώρια φερεγγυότητας (credit spreads).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης.

Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 30 Ιουνίου 2014 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

- α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.
- β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.
- γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων του Ομίλου, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές, ομολογιακά δάνεια και συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου που επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

30 Ιουνίου 2014				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	99	1	0	100
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	228	-	-	228
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.671	4	1.675
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	4.408	91	254	4.753
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	4.735	1.763	258	6.756
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.003	-	2.003
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	13	-	13
- Προϊόντα Unit linked	238	248	-	486
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	38	-	38
Υποχρεώσεις συναλλαγών	10	-	-	10
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	248	2.302	-	2.550

31 Δεκεμβρίου 2013				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	142	26	0	168
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	207	-	-	207
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.264	-	1.264
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.702	131	280	3.113
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.051	1.421	280	4.752
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	1.557	-	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	16	-	16
- Προϊόντα Unit linked	212	267	-	479
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	34	-	34
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	-	-	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	213	1.874	-	2.087

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης και δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, κατόπιν επισκόπησης της κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στα επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας από τη διοίκηση, ο Όμιλος μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 7 εκατ., τα οποία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου

Μεταφορά σε επίπεδο 3

Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που

περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που

περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα

Προσθήκες μετά από πωλήσεις και λήξεις

Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις

Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου

30 Ιουνίου

2014

€ εκατ.

280

7

(23)

(0)

(8)

2

258

Η ανωτέρω ζημία € 23 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, εμφανίζεται κατά € 22 εκατ. στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» και € 1 εκατ. στα «Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών» της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Διαδικασίες αποτίμησης του Ομίλου

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ευρέως αναγνωρισμένα μοντέλα αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των κοινών χρηματοοικονομικών μέσων, όπως τις ανταλλαγές επιτοκίων και τις ανταλλαγές συναλλάγματος (interest and cross currency swaps), που χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς και απαιτούν λίγη κρίση και εκτίμηση από τη διοίκηση. Οι παρατηρήσιμες τιμές ή τα δεδομένα των μοντέλων αποτίμησης είναι συνήθως διαθέσιμα στην αγορά για τους εισηγμένους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, τα διαπραγματεύσιμα και τα απλά εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Η διαθεσιμότητα παρατηρήσιμων τιμών της αγοράς και των δεδομένων των μοντέλων αποτίμησης μειώνει την ανάγκη διενέργειας εκτιμήσεων από την διοίκηση και επίσης μειώνει την αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αυτές επικυρώνονται έναντι ιστορικών στοιχείων και, όπου είναι εφικτό, έναντι τρεχουσών ή πρόσφατων παρατηρούμενων συναλλαγών σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα, και επανεξετάζονται περιοδικά από κατάλληλο προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που τα δημιούργησε. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι εκτιμήσεις των εύλογων αξιών που λαμβάνονται από τα μοντέλα προσαρμόζονται με τυχόν άλλους παράγοντες, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας ή την αβεβαιότητα των μοντέλων, στο βαθμό που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα τους λάβουν υπόψη κατά την τιμολόγηση του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι εύλογες αξίες αντανakλούν τον πιστωτικό κίνδυνο του μέσου και περιλαμβάνουν προσαρμογές ώστε να ληφθούν υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας του Ομίλου και του αντισυμβαλλόμενου, όπου κρίνεται αναγκαίο.

Ο τομέας Global Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Μερικές από τις διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης περιλαμβάνουν: επιβεβαίωση των παρατηρήσιμων τιμολογήσεων, επαναυπολογισμό των αποτιμήσεων του μοντέλου, επισκόπηση και διαδικασία έγκρισης για τα νέα μοντέλα ή/και αλλαγές στα υφιστάμενα, προσαρμογή και διενέργεια εκ των υστέρων ελέγχων (back-testing) έναντι παρατηρήσιμων συναλλαγών στην αγορά, όπου είναι εφικτό, ανάλυση σημαντικών μεταβολών αποτίμησης, κλπ. Όταν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται οι αποτιμήσεις τρίτων, αυτές ελέγχονται προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13.

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου και του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ του Ομίλου και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, ο Όμιλος λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για τον υπολογισμό της αποτίμησης του

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων (Probabilities of Default – PDs), βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Ο Όμιλος εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού του πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο ήταν 55% για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Ο Όμιλος προσδιορίζει την εύλογη αξία των χρεωστικών τίτλων που κατέχει με βάση επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοιο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου, λήξη και απόδοση ή με τη μέθοδο προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων διαθέσιμων προς πώληση ομολογιακών δανείων προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Κατά την αποτίμηση αυτών των δανείων, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014 ήταν κατά μέσο όρο 50%. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό:

	30 Ιουνίου 2014	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.357	43.540
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.568	11.128
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	715	697
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	882	825
	31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	45.610	45.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	14.862	14.410
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	741	693
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	755	637

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι υποθέσεις και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν ως εξής:

- α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη, βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας εισροές έμμεσα παρατηρήσιμες, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Για τα υπόλοιπα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα (ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(α) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα, με λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.337	1.021
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	665	875
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	44	55
	2.046	1.951

Την 30 Ιουνίου 2014, ποσό € 48 εκατ. που περιλαμβάνεται ανωτέρω, παρουσιάζεται στα «Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση».

(β) Προσαρμογές για λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(70)	(43)
Έσοδα από μερίσματα	(55)	(100)
	(1)	(1)
	(126)	(144)

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	644	679
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	748	1.007
Ενέγγυες πιστώσεις	73	62
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	13	8
	1.478	1.756

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Ιουνίου 2014 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι του Ομίλου για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 52 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 154 εκατ.). Την 31 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος προχώρησε σε αντιλογισμό της πρόβλεψης € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισπραχθεί από την πώληση των δραστηριοτήτων στη Πολωνία (σημ. 14).

31. Διοικητικό Συμβούλιο

Την 28 Ιουνίου 2014, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε επτά νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Την ίδια ημερομηνία, κατόπιν σχετικής επιθυμίας τους, περαιώθηκε η θητεία τεσσάρων μελών και το νέο Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των νέων μελών λήγει ταυτόχρονα με την θητεία των υπολοίπων μελών, δηλ. στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2016:

Π.Α. Θωμόπουλος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ορίστηκε Πρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Δαυίδ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Γόντικας ⁽¹⁾	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ορίστηκε Αντιπρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Ε. Γ. Αράπογλου	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Χ. Μεγάλο	Διευθύνων Σύμβουλος
Φ. Καραβίας	Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
W. S. Burton	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Γ.Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. S. Haick	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. Seegoraul	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Παπαλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

⁽¹⁾ Ο κος Γόντικας διατηρεί τη θέση του Επίτιμου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

32. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού
Συναλλαγές σε θυγατρική εταιρεία με δικαιώματα τρίτων

(i) Συναλλαγή με την Fairfax Financial Holdings Limited της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Τη 19 Ιουνίου 2013, η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (Fairfax) ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας τους ως μετόχων της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Eurobank Properties), και παράλληλα την επέκταση σε σημαντικό βαθμό της δυνατότητας και την παροχή πόρων που θα επιτρέψουν στη Eurobank Properties να καταστεί η κορυφαία εταιρεία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Τη 17 Οκτωβρίου 2013, η Eurobank και η Fairfax κατέληξαν στις οριστικές συμφωνίες και έλαβαν ορισμένες βασικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές αναφορικά με τη συνεργασία τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι βασικοί όροι της συναλλαγής είχαν ως εξής:

- (α) Η Eurobank Properties θα προχωρούσε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (η Αύξηση) ύψους περίπου € 193 εκατ. με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων (τα Δικαιώματα) και τιμή διάθεσης € 4,80 ανά νέα μετοχή,
- (β) Η Fairfax είχε δεσμευτεί να αγοράσει τα Δικαιώματα της Eurobank έναντι συνολικού τιμήματος περίπου € 20 εκατ. σε μετρητά και να εξασκήσει τα εν λόγω Δικαιώματα καθώς και αυτά που αναλογούν στις μετοχές τις οποίες κατείχε, επενδύοντας συνολικά περίπου € 144 εκατ. στην Αύξηση. Ως αποτέλεσμα της Αύξησης, η Fairfax θα αύξανε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties σε περίπου 41% (από περίπου 19% που κατείχε την 31 Δεκεμβρίου 2013) και η Eurobank θα διακρατούσε περίπου το 33,5% της Eurobank Properties, με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Αύξησης από τους υπολοίπους μετόχους της Eurobank Properties, και
- (γ) Η Eurobank και η Fairfax θα συνεργάζονταν ώστε, έως την 30 Ιουνίου 2020, η Eurobank να διατηρήσει τον έλεγχο της διοίκησης και να ενοποιεί πλήρως τη Eurobank Properties, ενώ η Fairfax θα έχει εκπροσώπηση στο διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Properties με συνήθη για τέτοιου τύπου συναλλαγές δικαιώματα βέτο. Η συμφωνία αυτή ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι η συμμετοχή της Eurobank στη Eurobank Properties δεν θα μειωθεί κάτω από το 20%, ακολούθως τα δικαιώματα διοίκησης θα μεταφερθούν αυτόματα στη Fairfax και η Eurobank θα διατηρήσει συνήθη δικαιώματα βέτο ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties.

Την 21 Ιανουαρίου 2014, στο πλαίσιο της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από την Τράπεζα 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος € 19.994.420,91, ήτοι € 0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους € 193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά και την 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος τεκμαίρεται ότι έχει πωλήσει το 21,99% των μετοχών που κατείχε στην Eurobank Properties.

(ii) Συναλλαγή με θεσμικούς επενδυτές της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Την 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε 13.636.848 κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου της Eurobank Properties, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν σε τιμή € 8,75 ανά μετοχή.

Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών (i) και (ii), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties και στις θυγατρικές της: Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε., Ελλάδα, Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A., Ρουμανία, Reco Real Property A.D., Σερβία, («Όμιλος ERB properties») μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% χωρίς απώλεια ελέγχου. Ο έλεγχος διατηρήθηκε από τον Όμιλο βάσει της συμφωνίας με την Fairfax, η οποία όπως περιγράφεται ανωτέρω στο σημείο (γ), παραχώρησε στον Όμιλο την δυνατότητα να διευθύνει τις σημαντικές δραστηριότητες της Eurobank Properties. Ως εκ τούτου, οι ανωτέρω συναλλαγές αναγνωρίστηκαν ως συναλλαγές καθαρής θέσης σε θυγατρική εταιρεία με συνέπεια την αύξηση των δικαιωμάτων τρίτων, κατά € 376 εκατ. Η επίπτωση των ανωτέρω συναλλαγών στα κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και στα εποπτικά κεφάλαια, παρουσιάζεται κατωτέρω:

Αξία συμμετοχής στον Όμιλο της Eurobank properties που πωλήθηκε ⁽¹⁾
Τίμημα που λήφθηκε από τους τρίτους ⁽²⁾
Μείωση στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας

Αύξηση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου

30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
(376)
331
(45)
256

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται τεκμαιρόμενη πώληση μέσω της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της ERB Properties

⁽²⁾ Το τίμημα παρουσιάζεται μετά από τα έξοδα που σχετίζονται με τις προαναφερόμενες συναλλαγές.

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

Σημείωση 14 – Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Σημείωση 18 – Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 33 – Συνδεδόμενα μέρη

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

33. Συνδεόμενα μέρη

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Τη 19 Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσώπευαν το 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Τη 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε με το ΤΧΣ μία σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement-RFA), που καθορίζει τους όρους συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας και την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Την 26 Αυγούστου 2013, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 23α του Νόμου 2190/1920.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ. 25), η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα (σημ. 7). Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Ομίλου, αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεόμενο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους δεν θεωρούνται συνδεόμενα μέρη.

Για την περίοδο κατά την οποία το ΤΧΣ ήταν ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, οι συναλλαγές του Ομίλου με τις Ελληνικές Τράπεζες, οι οποίες επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, δεν ήταν σημαντικές.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ, το ΤΧΣ έχει αναλάβει (α) να προχωρήσει σε νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με τη Eurobank και (β) να μην πωλήσει τις μετοχές που κατέχει στη Eurobank για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την προσφορά. Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την 28 Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεόμενα 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 συνδεόμενων μερών.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεόμενα μέρη και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα παρουσιάζονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾			Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾		
	€ εκατ.	€ εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	4	14	-	3	16	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	0	-	2	0	-	2
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4	9	0	7	8	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	-	-	1	-	-
Εγγυητικές που ελήφθησαν	0	-	-	0	-	-

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014			Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2013		
Καθαρά έσοδα από τόκους	(0)	0	0	(0)	0	(0)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	-	-	0	0	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	-	(2)	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα)	(0)	-	(0)	(0)	(0)	-

⁽¹⁾ Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και του ΤΧΣ (ως τις αρχές Μαΐου 2014) και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ, καθώς και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα-δεν είναι σημαντικά.

⁽²⁾ Απαίτηση από το ΤΧΣ λόγω της προσαρμογής του τιμήματος για την απόκτηση του Νέου ΤΤ βάσει των όρων της σχετικής δεσμευτικής συμφωνίας.

Κατά τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης € 1,5 εκατ. (30 Ιουνίου 2013: μηδέν) για δάνεια σε κοινοπραξίες του Ομίλου αυξάνοντας την αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης σε € 10 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 8,5 εκατ.).

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 € 2,78 εκατ. (30 Ιουνίου 2013: € 3,1 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,35 εκατ. (30 Ιουνίου 2013 € 0,3 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2014 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο € 0,12 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (30 Ιουνίου 2013 € 0,1 εκατ.).

34. 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, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημ. 26).

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Παναγιώτης-Αριστείδης Α. Θωμόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 615435
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρήστος Ι. Μεγάλου
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 011012
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL
(CHIEF FINANCIAL OFFICER)

Γεώργιος Δ. Ξυφάρας
Α.Δ.Τ. Τ - 125995
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL

V. Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2014



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2014

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	2
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5
 Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	6
3. Βασικές λογιστικές αρχές	7
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	10
7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	10
8. Λειτουργικά έξοδα.....	13
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.....	14
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	14
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	15
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	17
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	17
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18
15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	19
16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	20
18. Υποχρεώσεις προς πελάτες	20
19. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20
20. Λοιπές υποχρεώσεις.....	21
21. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21
22. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	22
23. Υβριδικά κεφάλαια	23
24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	23
25. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	28
26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	29
27. Διοικητικό Συμβούλιο.....	29
28. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	29
29. Συνδεόμενα μέρη	30
30. Μερίσματα	32

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2014	2013	2014	2013
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	493	304	250	153
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	43	15	24
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	3	3	1	2
Έσοδα από μερίσματα	20	1	20	1
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	5	(30)	(3)	(10)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	16	16	9	7
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	0	(40)	1	(40)
Λειτουργικά έσοδα	567	297	293	137
Λειτουργικά έξοδα	8	(357)	(179)	(150)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων	210	(6)	114	(13)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	(828)	(408)	(333)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	10	(28)	(18)	(10)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	10	55	4	(63)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(591)	(723)	(308)	(419)
Φόρος εισοδήματος	11	176	83	103
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	11	77	-	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(338)	50	(225)	(316)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	(52)	-	1
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(390)	51	(225)	(315)

Η κατάσταση αποτελεσμάτων του πρώτου εξαμήνου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Proton Τράπεζας, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Σημείωση			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		1.137	651
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		5.986	8.098
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		66	62
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.664	1.260
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13	35.990	37.468
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14	14.896	15.008
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		2.730	2.907
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		307	314
Επενδύσεις σε ακίνητα		57	57
Άυλα πάγια στοιχεία		62	71
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	3.295	3.024
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	1.795	1.749
Σύνολο ενεργητικού		67.985	70.669
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17	10.596	16.887
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17	12.833	12.196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.003	1.554
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	34.383	33.952
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	19	1.279	1.461
Λοιπές υποχρεώσεις	20	478	617
Σύνολο υποχρεώσεων		61.572	66.667
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	21	4.412	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	6.681	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		(6.028)	(5.656)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	22	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		6.015	3.604
Προνομιούχοι τίτλοι	23	398	398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.413	4.002
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		67.985	70.669

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου				Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2014		2013		2014		2013	
	€ εκατ.		€ εκατ.		€ εκατ.		€ εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(390)		51		(225)		(315)	
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:								
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:								
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(4)		25		(1)		19	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	10	6	36	61	5	4	18	37
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	18		1		1		4	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		(2)		-		(4)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(11)	7	(5)	(6)	(7)	(6)	(9)	(9)
Λοιπά αποτελέσματα	13		55		(2)		28	
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε Μετόχους:								
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(325)		105		(227)		(288)	
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(52)	(377)	1	106	-	(227)	1	(287)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							
Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.228	1.448	990	(6.601)	950	688	(1.297)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	51	-	-	51
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	55	-	-	-	55
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2013	-	-	55	51	-	-	106
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(1.211)	-	1.211	-	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα	1.136	4.537	-	-	-	-	5.673
Κοινές μετοχές υπό έκδοση στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, μετά από έξοδα	-	-	316	-	-	-	316
(Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(12)	-	(290)	(302)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(15)	-	-	(15)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
	(75)	4.537	1.526	(27)	-	(290)	5.671
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2013	1.153	5.985	2.571	(6.577)	950	398	4.480
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.457	(9.113)	950	398	4.002
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(390)	-	-	(390)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	13	-	-	-	13
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014	-	-	13	(390)	-	-	(377)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	2.771	12	-	(6)	-	-	2.777
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	11	-	-	11
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	(0)
	2.771	12	(0)	5	-	-	2.788
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	4.412	6.681	3.470	(9.498)	950	398	6.413

Σημ. 21

Σημ. 21

Σημ. 22

Σημ. 23

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2014	2013
		Προσαρμοσμένες ⁽¹⁾	
		€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από δραστηριότητες		(591)	(723)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις		828	694
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις/(αντίλογισμός προβλέψεων)		(71)	(14)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		28	23
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	25 (b)	(58)	(78)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους		2	2
Κέρδη/(Ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών		38	25
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		(19)	-
Λοιπές προσαρμογές		0	(1)
		157	(72)
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		97	(245)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην			
εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(5)	19
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		1.711	3.798
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		679	712
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		10	(36)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3	(98)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(5.655)	(4.369)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες		431	(895)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		(82)	(75)
		(2.811)	(1.189)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες		(2.654)	(1.261)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(14)	(8)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		212	1.037
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές			
σε αυξήσεις κεφαλαίου		(0)	(50)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών		139	0
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε			
θυγατρικές επιχειρήσεις, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		7	0
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες		344	979
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές			
υποχρεώσεις		(171)	(209)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και από κοινές μετοχές υπό έκδοση		2.864	316
Έξοδα που πληρώθηκαν για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		(104)	(67)
Αγορά προνομιούχων τίτλων		-	(295)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων		-	(19)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.589	(274)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		279	(556)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	25 (a)	1.218	1.398
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	25 (a)	1.497	842

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω της υιοθέτησης της έμμεσης μεθόδου στην παρουσίαση των λειτουργικών ταμειακών ροών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29 Αυγούστου 2014.

2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας 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 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα κατά την τρέχουσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συνυπολόγισε την επίδραση των παραγόντων που αναφέρονται κατωτέρω:

(α) τους σημαντικούς κινδύνους της οικονομίας και της αγοράς, καθώς και τις συνθήκες οικονομικής αβεβαιότητας που επηρεάζουν το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το εγχώριο μακροοικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, τον αντίκτυπο των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής στην Ελληνική οικονομία και την υλοποίηση του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τις σημαντικές καθυστερήσεις της επίσημης χρηματοδότησης, τους κινδύνους εφαρμογής των μέτρων, την πολιτική αστάθεια, την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα, τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, τις αποπληθωριστικές πιέσεις και τις καθυστερήσεις στην εφαρμογή του προγράμματος ιδιωτικοποίησης. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η επιστροφή σε οικονομική ανάπτυξη παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Ωστόσο, τα αποτελεσματικά μέτρα που έχουν ληφθεί αναφορικά με την δημοσιονομική εξυγίανση και η πρόοδος που έχει σημειώσει στον τομέα του προϋπολογισμού, σε συνδυασμό με τις μεταρρυθμίσεις σε λοιπούς βασικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας, ενδέχεται να επιφέρουν αποτελέσματα θετικότερα των αναμενόμενων. Ιδιαίτερα εάν οι προσπάθειες ιδιωτικοποίησης, οι οποίες συνδέονται με την ταχεία βελτίωση του επενδυτικού κλίματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, έχουν συνέχεια και συνοδεύονται από συνεχή ισχυρή εφαρμογή της πολιτικής. Το πρόσφατο ενδιαφέρον που εκδηλώθηκε από διεθνείς επενδυτές για συμμετοχή στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών τραπεζών και στην έκδοση εταιρικών ομολόγων, σε συνδυασμό με την σταδιακή ομαλοποίηση των επιτοκίων των δεκαετών ομολόγων, αποτελούν πρώιμες ενδείξεις αποκατάστασης της εμπιστοσύνης προς την ελληνική οικονομία. Με βάση τα πρόσφατα τριμηνιαία στοιχεία της Εθνικής στατιστικής υπηρεσίας σχετικά με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ), η ύφεση περιορίστηκε σε 0,2% του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2014 έναντι 4% το δεύτερο τρίμηνο του 2013. Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την περιοχή που δραστηριοποιείται η Τράπεζα και να οδηγήσει σε χαμηλότερη προ προβλέψεων κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού και σε μείωση των καταθέσεων. Τα ανωτέρω γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν, κατ' επέκταση, την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας τα επόμενα έτη.

(β) την εξάρτηση από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, η οποία παρά το γεγονός ότι μειώνεται σταθερά, αποτελεί διαρκή πρόκληση για την διατήρηση της ρευστότητας της Τράπεζας. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός της Τράπεζας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ήταν € 10,6 δις. (31 Δεκ. 2013 : € 16,9 δις).

(γ) την αξιολόγηση των σημαντικότερων τραπεζών της ευρωζώνης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή. Η ανωτέρω αξιολόγηση ενδέχεται να οδηγήσει στην διαφοροποίηση των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, σε σύγκριση με την πρόσφατα ολοκληρωμένη άσκηση κεφαλαιακών αναγκών που διενεργήθηκε από την ΤτΕ σε συνεργασία με την BlackRock (σημ. 7).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατα επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας μπορούν να συνταχθούν βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

- (i) στις 30 Ιουνίου 2014, ο συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών του Ομίλου της κατηγορίας 1 (CET I Capital ratio) (proforma με την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία) ανέρχεται σε 17,8%, αρκετά μεγαλύτερος του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σημ. 7),
- (ii) ότι η Τράπεζα συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου της για την κεφαλαιακή της ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού,
- (iii) εφόσον απαιτηθούν, τη διαθεσιμότητα από το ΤΧΣ επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών, μεγαλύτερων των ποσών εκείνων τα οποία έχουν ήδη καταβληθεί,
- (iv) την αδιάλειπτη πρόσβαση της Τράπεζας στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφαλαίο (mutual fund), εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωριστεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ10 δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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, 3965/2011, 4021/2011 και 4093/2012 και παρατάθηκε με την Υπουργική απόφαση στις 3 Ιουλίου 2014, 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.22).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 30 Ιουνίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 11.690 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Τον Μάιο του 2014, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο του 2014, η Τράπεζα ακύρωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ. (σημ. 19).
- (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 σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.918 εκατ.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή στην απόφαση για τη διανομή μερίσματος και τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Διευθυντών και τους αναπληρωτές αυτών, σύμφωνα με σχετική απόφαση του υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση που ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 4.561 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 5.878 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 1.988 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 2.574 εκατ.), β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ΟΕΔ € 1.069 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 868 εκατ.), γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 932 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 634 εκατ.), δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 198 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 195 εκατ.), ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 220 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 238 εκατ.), στ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 109 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 132 εκατ.), και ζ) λοιπές απαιτήσεις € 45 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 40 εκατ.). Τα ΟΕΔ που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» έληξαν τον Μάιο του 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: € 1.197 εκατ.).

7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank

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

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου αξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με βάση τη διαγνωστική μελέτη που διενεργήθηκε από τη BlackRock το 2013 για τις εκτιμώμενες προβλέψεις ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους και την εκτιμώμενη μελλοντική δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαιακών αποθεμάτων για την περίοδο Ιούνιος 2013-Δεκέμβριος 2016, με βάση τη συντηρητική προσαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που υποβλήθηκε το Νοέμβριο 2013. Στην εν λόγω άσκηση, η BlackRock αξιολόγησε στοιχεία με μεγαλύτερη ανάλυση για τα εγχώρια χαρτοφυλάκια των δανείων, ενώ παρείχε επίσης εκτίμηση για τα δάνεια των μεγαλύτερων θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών ήταν συντηρητική και οι κεφαλαιακές ανάγκες εκτιμήθηκαν με ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) 8% στο βασικό σενάριο και 5,5 % στο δυσμενές σενάριο, ενώ η αξία της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στα εποπτικά κεφάλαια περιορίστηκε στο 20% του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Στις 8 Απριλίου 2014, η ΤτΕ λαμβάνοντας υπόψη α) τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ύψους € 2.945 εκατ., οι οποίες εκτιμήθηκαν, βάσει του βασικού σεναρίου, στην άσκηση που ολοκληρώθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 και β) το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε από την Τράπεζα στις 24 Μαρτίου 2014, και βάσει του οποίου: i) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και ii) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κοινοποίησε στην Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαιά της πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.864 εκατ.

Στις 30 Μαρτίου 2014, το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα αναμορφώθηκε σημαντικά μετά την ψήφιση από την ολομέλεια της Βουλής του νόμου 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο νόμος 3864/2010. Οι σημαντικότερες τροποποιήσεις που επήλθαν με την ψήφιση του νόμου 4254/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(α) Η διάθεση των μετοχών που κατέχονται από το ΤΧΣ δύναται να πραγματοποιηθεί με πώληση των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένους επενδυτές ή ομάδα επενδυτών,

(β) Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου, με παραίτηση από την άσκηση ή με διάθεση των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν,

(γ) Το ΤΧΣ μπορεί να καθορίζει την τιμή διάθεσης των μετοχών και την ελάχιστη τιμή αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, βάσει δύο εκθέσεων αποτιμήσεων, οι οποίες θα διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους διεθνούς αναγνωρισμένου κύρους και με εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι ανωτέρω οριζόμενες τιμές διάθεσης ή κάλυψης, δύναται να είναι χαμηλότερες της τιμής κτήσης των μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους τιμής,

(δ) Το ΤΧΣ θα έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, στην περίπτωση κατά την οποία η ιδιωτική συμμετοχή στην πρώτη αύξηση κεφαλαίου μετά την δημοσιοποίηση του νόμου 4254/2014, είναι τουλάχιστον ίση με το 50%, κατά τα οριζόμενα από τον νόμο. Σύμφωνα με αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παράταση της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, την μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Νόμο 2190/1920.

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

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

Η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την ΤτΕ για την εποπτεία της Τράπεζας. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRDIV rules). Οι κύριες διαφορές του νέου πλαισίου σε σχέση με την Βασιλεία II αφορούν τον χειρισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, των δικαιωμάτων τρίτων και της συμμετοχής σε ασφαλιστικές εταιρίες.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω της μετατόπισής τους σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και με την υιοθέτηση στρατηγικών για την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

Την 30 Ιουνίου 2014, ο συντελεστής μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου (βάσει των κανόνων της Βασιλείας III (CRDIV)) ανέρχεται σε 17,0% και προforma με την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία, ανέρχεται σε 17,8% (συντελεστής μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας 18,4%).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

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

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

Η Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στο πλαίσιο δημιουργίας ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism-SSM), διενεργεί μια συνολική αξιολόγηση, η οποία περιλαμβάνει επισκόπηση των κινδύνων (supervisory risk assessment), αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (asset quality review-AQR) και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test).

Η Συνολική Αξιολόγηση συμπεριλαμβάνει τις σημαντικότερες τράπεζες της ευρωζώνης και διενεργείται σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή.

Ο σκοπός της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη είναι να αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς και το ενδεχόμενο αύξησης του συστημικού κινδύνου σε ακραίες καταστάσεις. Η αξιολόγηση βασίζεται στην συνέπεια και την συγκρισιμότητα των αποτελεσμάτων μεταξύ των τραπεζών.

Στο πλαίσιο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη, θα αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων, βάσει ενός βασικού και ενός δυσμενούς σεναρίου μακροοικονομικών συνθηκών, τα οποία αναπτύχθηκαν σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) και την ΕΚΤ. Η άσκηση βασίζεται στα ετήσια ενοποιημένα στοιχεία του 2013 και τα σενάρια θα εφαρμοστούν σε περίοδο τριών ετών (από το 2014 έως το 2016).

Αναφορικά με τον ορισμό του κεφαλαίου, τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ευρωζώνη θα αξιολογηθούν σε όρους μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I-CET I), βάσει του σχετικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (CRR/CRD IV), συμπεριλαμβανομένης της ισχύουσας μεταβατικής ρύθμισης για την περίοδο εφαρμογής της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Οι ακόλουθοι συντελεστές εφαρμόζονται κατ' ελάχιστο σε όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες: 8% CET I για το βασικό σενάριο και 5,5% CET I για το δυσμενές.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ευρωζώνης διενεργείται με βάση την παραδοχή ότι ο ισολογισμός παραμένει «στατικός». Η ανωτέρω παραδοχή της μηδενικής ανάπτυξης και της σταθερής σύνθεσης των δραστηριοτήτων, εφαρμόζεται τόσο στο βασικό όσο και στο δυσμενές σενάριο. Ωστόσο, η επίδραση των σχεδίων αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη συμφωνηθεί με την ΕΕ, καθώς και οι πραγματοποιηθείσες ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης και η προ προβλέψεων κερδοφορία για το 2014 (συγκεκριμένα, η διαφορά με τα κέρδη προ προβλέψεων που αναγνωρίστηκαν για το ίδιο έτος στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων), θα ληφθούν υπόψη στα σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης που θα υποβληθούν μετά την γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων της άσκησης.

Η Συνολική Αξιολόγηση των πιστωτικών ιδρυμάτων της ευρωζώνης είναι σε εξέλιξη: οι κυριότερες ενέργειες για την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού βρίσκονται σε διαδικασία ολοκλήρωσης, η μεθοδολογία για την σύνθεση των ευρημάτων της άσκησης για την αξιολόγηση ποιότητας στοιχείων ενεργητικού και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ολοκληρώθηκε. Επίσης, η διαδικασία διασφάλισης ποιότητας των τυποποιημένων υποδειγμάτων από την ΕΚΤ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της άσκησης, στο δεύτερο μισό του Οκτωβρίου του 2014, τα πιστωτικά ιδρύματα που αντιμετωπίζουν έλλειψη κεφαλαίων θα κληθούν να υποβάλλουν, εντός δύο εβδομάδων, σχέδια κεφαλαιακής ενίσχυσης, τα οποία θα αξιολογηθούν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Οι καθοδηγούμενες από την ΕΚΤ ομάδες του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, θα παρακολουθούν στενά την εφαρμογή των ανωτέρω σχεδίων από την 4 Νοεμβρίου 2014. Τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες που θα προκύψουν από την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού ή το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εντός έξι μηνών και εντός εννέα μηνών τις κεφαλαιακές ανάγκες βάσει του δυσμενούς σεναρίου.

Στο πλαίσιο αυτό, η Eurobank εφαρμόζει αυστηρά το σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 29 Απριλίου 2014, τόσο αναφορικά με την κερδοφορία προ προβλέψεων όσο και με τις πραγματοποιηθείσες ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης. Τέλος, η Τράπεζα, από το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και έπειτα, αυξάνει σταθερά τις προβλέψεις για ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις και ενισχύει την διαχείριση των προβληματικών περιουσιακών της στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μέσω μιας σειράς ενεργειών.

Τραπεζικός Επίτροπος

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

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

8. Λειτουργικά έξοδα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(203)	(184)
Διοικητικά έξοδα	(104)	(74)
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	(20)	(15)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(8)	(8)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(22)	(22)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(357)	(303)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 8.959 (30 Ιουνίου 2013: 7.201).

Την 30 Ιουνίου 2014, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ανήλθε σε 548.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείων αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014				
	Επιχειρηματικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά ⁽¹⁾ € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.402	964	2.057	1.298	6.721
Προβλέψεις περιόδου ⁽²⁾	302	99	177	223	801
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	-	-	2	-	2
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(32)	-	(26)	(40)	(98)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(40)	(26)	(6)	(48)	(120)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	25	(4)	(20)	-	1
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	2.657	1.033	2.184	1.433	7.307

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

⁽²⁾ Οι ζημιές απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, συμπεριλαμβάνουν ποσό € 27 εκατ. διαπραγματικής τοποθέτησης στην έμμεση θυγατρική της Τράπεζας στην Ουκρανία "PJSC Universal Bank" (σημ. 29)

10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα ⁽¹⁾	(22)	(13)
Ζημιές αποτίμησης από ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	(6)	-
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	75
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	-	(5)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(28)	57
Αντιλογισμός πρόβλεψης/(πρόβλεψη) για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση (σημ. 26)	103	(40)
Έξοδα συνένωσης και αναδιάρθρωσης	(10)	-
Ζημιά από την πώληση της Eurobank Properties (σημ. 28)	(38)	-
Ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	(23)
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια πρόταση της ΕΤΕ	-	(17)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	55	(80)
Σύνολο	27	(23)

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει ποσό € 13 εκατ. εταιρικά ομόλογα τα οποία κατέχονται από μια θυγατρική του Ομίλου και είναι εγγυημένα από την Τράπεζα.

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, η Τράπεζα προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011 για συγκεκριμένο Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθεί πλήρως, μετά την αξιολόγηση των ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών διαθέσιμων μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31 Μαρτίου 2013.

Την 30 Ιουνίου 2013, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 23 εκατ., λόγω της υιοθέτησης της καμπύλης «overnight index swap» για την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	30 Ιουνίου 2013 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(4)	(3)
Αναβαλλόμενος φόρος	180	185
Φόρος εισοδήματος	176	182
Επίπτωση από την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	591
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	34	-
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	77	591
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	253	773
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18	-
Σύνολο	271	773

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα είναι 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου. Το Μάιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την παραπάνω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. έχουν προστεθεί στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές της Τράπεζας). Κατά συνέπεια, την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 34 εκατ..

Την 30 Ιουνίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), η Τράπεζα προχώρησε στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους και ως αποτέλεσμα αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο ύψους € 43 εκατ..

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρίες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 (το άρθρο 65α του Ν. 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Επιπρόσθετοι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνται σε περίπτωση εντοπισμού παραβάσεων από το Υπουργείο Οικονομικών (π.χ. παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με μη υπαρκτές φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2013. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 για την Τράπεζα θεωρείται περαιωμένος.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των προσωρινών διαφορών, καθώς επίσης και επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών με το φορολογικό συντελεστή που αναμένεται να ισχύει στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουάριου	3.024
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	214
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	0
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(2)
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	30
Λοιπά	11
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	3.295

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.234
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.378
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	377
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	75
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	29
Μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και άλλες προσωρινές διαφορές	202
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.295

Ο αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	125
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	66
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(22)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και άλλες προσωρινές διαφορές	63
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο/(έξοδο)	232

Την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 3,3 δισ. που αναλύονται παρακάτω:

(α) € 1.234 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από τη χρήση 2012 και εφεξής).

(β) € 1.378 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

(γ) € 377 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018.

(δ) € 306 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη για να χρησιμοποιήσει τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Ειδικότερα, για τις φορολογικές ζημιές για τις οποίες υπάρχει χρονικός περιορισμός ως προς τη χρησιμοποίησή τους, η Διοίκηση εκτιμά, βάσει του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου, ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή φορολογικά κέρδη ώστε να τις συμψηφίσει. Οι κύριοι παράγοντες για την επίτευξη των μελλοντικών φορολογητέων κερδών της Τράπεζας αφορούν στην αναμενόμενη μείωση του κόστους χρηματοδότησης και των λειτουργικών εξόδων, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου του προσωπικού, καθώς και στο κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο του εξορθολογισμού του δικτύου της. Επιπλέον, οι αναμενόμενες συνέργειες από τη λειτουργική ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton, καθώς και η σταδιακή μείωση του κόστους του ρίσκου, σε συνέχεια της ομαλοποίησης των μακροοικονομικών συνθηκών και της στρατηγικής προτεραιότητας της Τράπεζας στη διαχείριση οφειλών (remedial management) αναμένονται να αποτελέσουν σημαντικούς παράγοντες στην αύξηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

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.

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) και εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για το υπόλοιπο 13% στην Raiffeisen Polbank. Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) ενοποιήθηκαν. Το τίμημα της συναλλαγής υποβλήθηκε σε α) προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και β) την πιστωτική απόδοση του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων.

Μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2014, η Τράπεζα έχει εισπράξει συνολικά € 814 εκατ. σε μετρητά, εκ των οποίων τα € 178 εκατ. εισπράχθηκαν τον Φεβρουάριο του 2014. Τον Απρίλιο του 2014, βάσει συμφωνίας με την RBI, η Τράπεζα εισέπραξε επιπλέον € 30 εκατ. σε τακτοποίηση του εναπομείναντος τιμήματος € 100 εκατ. Επομένως, την 31 Μαρτίου 2014 τα κέρδη από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκαν κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ η σχετική πρόβλεψη η οποία είχε αναγνωριστεί το 2013 βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με το τελικό τίμημα προς εισπραξη, αντλογίστηκε.

13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	14.650	15.071
Στεγαστικά δάνεια	16.854	17.019
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	5.441	5.722
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.352	6.377
	43.297	44.189
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	(7.307)	(6.721)
	35.990	37.468

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

Την 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών (προ προβλέψεων) ανέρχονται σε € 14.082 εκατ.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.825	1.219
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.678	13.375
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	393	414
	14.896	15.008

Τον Μάιο του 2014, έληξαν Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δις που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας».

Την 30 Ιουνίου 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην αναμόρφωση κονδυλίων που αφορούν σε συγκεκριμένες εκδόσεις Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες αποκτήθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2014 και την 31 Μαρτίου 2014 απεικονίστηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου, με σκοπό την κατάλληλη ταξινόμηση και απεικόνισή τους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων σύμφωνα με το σχετικό προσδιορισμό του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα, οι ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014, αναμορφώνονται ως ακολούθως: Την 31 Μαρτίου 2014, η λογιστική αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αυξάνεται κατά € 996 εκατ. έναντι μείωσης της λογιστικής αξίας των χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου κατά € 992 εκατ., αύξησης του αποθεματικού αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων μετά από φόρους κατά € 2,8 εκατ. και μείωσης της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 1 εκατ. Η ανωτέρω αναμόρφωση δεν είχε καμία επίπτωση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2013 και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014.

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 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανέρχεται σε € 943 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 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 327 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

	30 Ιουνίου 2014			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.072	-	10.072
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	156	907	-	1.063
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	1.987	-	-	1.987
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	189	370	80	639
- Λοιποί εκδότες	305	329	313	947
	2.637	11.678	393	14.708
Μετοχές	188	-	-	188
Σύνολο	2.825	11.678	393	14.896

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	6	10.080	-	10.086
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	4	2.052	-	2.056
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	489	554	-	1.043
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	192	371	79	642
- Λοιποί εκδότες	311	318	335	964
	1.002	13.375	414	14.791
Μετοχές	217	-	-	217
Σύνολο	1.219	13.375	414	15.008

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited (σημ. 28), το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στη Eurobank Properties μειώθηκε από 55,56% σε 20%, χωρίς απώλεια ελέγχου.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούλιο του 2014, οι εταιρείες Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc ρευστοποιήθηκαν.

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	663	657
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	351	340
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	252	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	251	203
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	37	50
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	236	243
	1.795	1.749

Την 30 Ιουνίου του 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αξίας € 236 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 243 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς και δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	10.596	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	11.241	10.551
Διατραπεζικός δανεισμός	1.298	1.332
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	219	237
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	75	76
	23.429	29.083

Την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα μείωσε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 10,6 δις ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (σημ 21), της απομόχλευσης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού, της έκδοσης ομολογιών πλήρους εξασφάλισης (senior debt), καθώς επίσης και της προσέγκυσης καταθέσεων.

18. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	21.792	21.899
Καταθέσεις ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	11.044	10.646
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.547	1.407
	34.383	33.952

19. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	1.006	1.117
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	218	-
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	55	344
Καλυμμένες ομολογίες	0	0
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	0	0
	1.279	1.461

Ομόλογα από τιτλοποίηση

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ονομαστικής αξίας € 56 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα προχώρησε στη πρόωρη αποπληρωμή των ομολόγων από τιτλοποίηση που απόκτησε από το Νέο ΤΤ, ονομαστικής αξίας € 26 εκατ., στη λογιστική τους αξία.

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (Lower TIER II)

Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd (Εταιρεία ειδικού σκοπού της Eurobank) από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II).

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα προχώρησε στη πρόωρη αποπληρωμή τίτλων ονομαστικής αξίας € 289 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
Ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου και Καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Ιουνίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 11.690 εκατ. και € 3.550 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Τον Μάιο του 2014, έληξαν ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ.. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο του 2014 η Τράπεζα ακύρωσε ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ..

Το Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 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.

20. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προβλέψεις για χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	87	75
Λοιπές προβλέψεις	62	185
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	84	56
Πρόβλεψη για αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	24	21
Λοιπές υποχρεώσεις	221	280
	478	617

Την 30 Ιουνίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις αξίας € 62 εκατ. αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις € 47 εκατ. (σημ. 26), β) λειτουργικούς κινδύνους € 12 εκατ., γ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 2 εκατ. και δ) λοιπές προβλέψεις € 1 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις αξίας € 221 εκατ. αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη και ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση.

21. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2013: € 0,30). 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 εκδοθείσων μετοχών την 30 Ιουνίου 2014 παρουσιάζεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Εκδοθείσες κοινές μετοχές
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	5.469.166.865
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από έξοδα	2.771	12	9.238.709.677
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	4.412	6.681	14.707.876.542

Τη 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

(α) ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έως του ποσού των κεφαλαιακών αναγκών της, όπως αυτές είχαν προσδιοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι μέχρι του ποσού των € 2.864 εκατ., μέσω της καταβολής μετρητών ή/και μέσω της εισφοράς σε είδος, την ακύρωση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένου και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και του μοναδικού κατόχου προνομιούχων μετοχών, ήτοι του Ελληνικού Δημοσίου και την έκδοση έως και 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

κάθε μία, με τιμή προσφοράς όχι μικρότερη από την ονομαστική αξία και ελάχιστη τιμή εκείνη που θα καθόριζε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με τον νόμο 3864/2010.

(β) ενέκρινε οι νέες μετοχές να διατεθούν εκτός Ελλάδος μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης (Διεθνής Προσφορά) και μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα (Δημόσια Προσφορά).

(γ) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την τιμή προσφοράς, το ποσό της αύξησης και τον αριθμό των μετοχών, να προσδιορίσει περαιτέρω και να οριστικοποιήσει τη δομή και τους όρους της αύξησης και της διάθεσης των νέων μετοχών, να προσαρμόσει, με την απόφασή του για την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, τα άρθρα 5 και 6 του Καταστατικού της Τράπεζας και γενικά να πραγματοποιήσει κατά την κρίση του οποιαδήποτε πράξη ή ενέργεια, αναγκαία ή σκόπιμη για να εφαρμοστούν οι αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και για την ολοκλήρωση της αύξησης.

Σύμφωνα με τις προαναφερθείσες αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, καθώς και με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 29 Απριλίου και 6 Μαΐου 2014:

(i) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξάνεται κατά € 2.771 εκατ. με την έκδοση 9.238.709.677 νέων μετοχών, εκ των οποίων 8.314.838.710 αντιστοιχούν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Διεθνή Προσφορά και 923.870.967 σε επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά, με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή, και

(ii) η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξάνεται κατά € 92 εκατ..

Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.864 εκατ. ανήλθαν σε € 86 εκατ., στα οποία συμπεριλαμβάνονται € 6 εκατ. ενδοομιλικά έξοδα, μετά από φόρους.

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.

22. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-Προνομιούχες μετοχές		
Αριθμός μετοχών	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € 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 καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανήλθε 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 μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (Common Equity Tier I Capital).

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 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
23. Υβριδικά κεφάλαια

Την 30 Ιουνίου 2014, το υπόλοιπο των υβριδικών εκδόσεων της Τράπεζας μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού ERB Hellas Funding Limited, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	72	151	154	21	398

Το επιτόκιο των προνομιούχων τίτλων Tier I Σειρά Α έχει οριστεί σε 1,909% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2014 έως 17 Μαρτίου 2015.

Την 30 Ιουνίου 2014, οι προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς Ε ποσού € 100 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Α, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2014, 9 Ιανουαρίου 2014 και 29 Ιανουαρίου 2014, αντίστοιχα.

Στις 26 Μαρτίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Απριλίου 2014 και 29 Απριλίου 2014, αντίστοιχα.

Στις 23 Ιουνίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Ιουλίου 2014 και 29 Ιουλίου 2014, αντίστοιχα.

24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι, τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με πραγματικά γεγονότα ή συναλλαγές και αντανακλούν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την τιμολόγηση χρηματοοικονομικών μέσων, όπως διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια μέσα, επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων, τεκμαρτή μεταβλητότητα και περιθώρια φερεγγυότητας (credit spreads).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης.

Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 30 Ιουνίου 2014 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

- Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

- β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιικών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.
- γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές, ομολογιακά δάνεια και συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Τράπεζας που επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

30 Ιουνίου 2014				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	25	41	0	66
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1.660	4	1.664
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.583	5	237	2.825
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.608	1.706	241	4.555
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.003	-	2.003
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	149	-	149
Υποχρεώσεις συναλλαγών	10	-	-	10
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	10	2.152	-	2.162

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

31 Δεκεμβρίου 2013				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	25	37	0	62
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.260	-	1.260
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	962	7	250	1.219
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	987	1.304	250	2.541
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	1.553	-	1.554
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	152	-	152
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	-	-	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	1	1.705	-	1.706

Η Τράπεζα αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, κατόπιν επισκόπησης της κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στα επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας από την διοίκηση, η Τράπεζα μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 7 εκατ., τα οποία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων.

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	250
Μεταφορά σε επίπεδο 3	7
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	(0)
Προσθήκες μετά από πωλήσεις και λήξεις	(8)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	241

Η ανωτέρω ζημία € 10 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, εμφανίζεται κατά € 9 εκατ. στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» και € 1 εκατ. στα «Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών» της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Διαδικασίες αποτίμησης της Τράπεζας

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί ευρέως αναγνωρισμένα μοντέλα αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των κοινών χρηματοοικονομικών μέσων, όπως τις ανταλλαγές επιτοκίων και τις ανταλλαγές συναλλάγματος (interest and cross currency swaps), που χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς και απαιτούν λίγη κρίση και εκτίμηση από τη διοίκηση. Οι

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

παρατηρήσιμες τιμές ή τα δεδομένα των μοντέλων αποτίμησης είναι συνήθως διαθέσιμα στην αγορά για τους εισηγμένους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, τα διαπραγματεύσιμα και τα απλά εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Η διαθεσιμότητα παρατηρήσιμων τιμών της αγοράς και των δεδομένων των μοντέλων αποτίμησης μειώνει την ανάγκη διενέργειας εκτιμήσεων από την διοίκηση και επίσης μειώνει την αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αυτές επικυρώνονται έναντι ιστορικών στοιχείων και, όπου είναι εφικτό, έναντι τρεχουσών ή πρόσφατων παρατηρούμενων συναλλαγών σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα, και επανεξετάζονται περιοδικά από κατάλληλο προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που τα δημιούργησε. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι εκτιμήσεις των εύλογων αξιών που λαμβάνονται από τα μοντέλα προσαρμόζονται με τυχόν άλλους παράγοντες, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας ή την αβεβαιότητα των μοντέλων, στο βαθμό που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα τους λάβουν υπόψη κατά την τιμολόγηση του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι εύλογες αξίες αντανakλούν τον πιστωτικό κίνδυνο του μέσου και περιλαμβάνουν προσαρμογές ώστε να ληφθούν υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας και του αντισυμβαλλόμενου, όπου κρίνεται αναγκαίο.

Ο τομέας Global Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Τράπεζας. Μερικές από τις διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης περιλαμβάνουν: επιβεβαίωση των παρατηρήσιμων τιμολογήσεων, επαναυπολογισμό των αποτιμήσεων του μοντέλου, επισκόπηση και διαδικασία έγκρισης για τα νέα μοντέλα ή/και αλλαγές στα υφιστάμενα, προσαρμογή και διενέργεια εκ των υστέρων ελέγχων (back-testing) έναντι παρατηρήσιμων συναλλαγών στην αγορά, όπου είναι εφικτό, ανάλυση σημαντικών μεταβολών αποτίμησης, κλπ. Όταν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται οι αποτιμήσεις τρίτων, αυτές ελέγχονται προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13.

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου και του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ της Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, η Τράπεζα λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για τον υπολογισμό της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων (Probabilities of Default - PDs), βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Η Τράπεζα εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού της πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο ήταν 55% για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Η Τράπεζα προσδιορίζει την εύλογη αξία των χρεωστικών τίτλων που κατέχει με βάση επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοιο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου, λήξη και απόδοση ή με τη μέθοδο προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από την Τράπεζα ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων διαθέσιμων προς πώληση ομολογιακών δανείων προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Κατά την αποτίμηση αυτών των δανείων, η Τράπεζα κάνει υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014 ήταν κατά μέσο όρο 50%. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό:

	30 Ιουνίου 2014	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	35.990	35.980
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.678	11.241
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	393	375
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	48.061	47.596
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις παρακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	411	354
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	411	354
	31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	37.468	37.530
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	13.375	12.916
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	414	371
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	51.257	50.817
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις παρακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	295	237
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	295	237

Οι υποθέσεις και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν ως εξής:

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

- α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη, βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, η Τράπεζα κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις παρακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο.

Για τα υπόλοιπα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα (ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

25. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών
(α) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα, με λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
1.027	444
470	773
-	1
1.497	1.218

(β) Προσαρμογές για λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους:

Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις
Έσοδα από μερίσματα

30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Ιουνίου 2013 € εκατ.
(41)	1
(16)	(78)
(1)	(1)
(58)	(78)

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	2.710	2.851
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	552	645
Ενέγγυες πιστώσεις	15	13
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	4
	3.285	3.513

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Ιουνίου 2014 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 47 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 149 εκατ.). Την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε αντιλογισμό της πρόβλεψης € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισπραχθεί από την πώληση των δραστηριοτήτων στη Πολωνία (σημ.12).

27. Διοικητικό Συμβούλιο

Την 28 Ιουνίου 2014, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε επτά νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Την ίδια ημερομηνία, κατόπιν σχετικής επιθυμίας τους, περαιώθηκε η θητεία τεσσάρων μελών και το νέο Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των νέων μελών λήγει ταυτόχρονα με τη θητεία των υπολοίπων μελών, δηλ. στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2016:

Π.Α. Θωμόπουλος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ορίστηκε Πρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Δαυίδ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Γόντικας ⁽¹⁾	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ορίστηκε Αντιπρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Ε. Γ. Αράπογλου	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Χ. Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος
Φ. Καραβίας	Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
W. S. Burton	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Γ.Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. S. Haick	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. Seegoraul	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Παπαλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

⁽¹⁾ Ο κος Γόντικας διατηρεί τη θέση του Επίτιμου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

28. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Συναλλαγές της Eurobank Properties

(i) Συναλλαγή με την Fairfax Financial Holdings Limited της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Τη 19 Ιουνίου 2013, η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (Fairfax) ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας τους ως μετόχων της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Eurobank Properties), και παράλληλα την επέκταση σε σημαντικό βαθμό της δυνατότητας και την παροχή πόρων που θα επιτρέψουν στη Eurobank Properties να καταστεί η κορυφαία εταιρεία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Τη 17 Οκτωβρίου 2013, η Eurobank και η Fairfax κατέληξαν στις οριστικές συμφωνίες και έλαβαν ορισμένες βασικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές αναφορικά με τη συνεργασία τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι βασικοί όροι της συναλλαγής είχαν ως εξής:

- (α) Η Eurobank Properties θα προχωρούσε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (η Αύξηση) ύψους περίπου € 193 εκατ. με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων (τα Δικαιώματα) και τιμή διάθεσης € 4,80 ανά νέα μετοχή,
- (β) Η Fairfax είχε δεσμευτεί να αγοράσει τα Δικαιώματα της Eurobank έναντι συνολικού τιμήματος περίπου € 20 εκατ. σε μετρητά και να εξασκήσει τα εν λόγω Δικαιώματα καθώς και αυτά που αναλογούν στις μετοχές τις οποίες κατείχε, επενδύοντας συνολικά περίπου € 144 εκατ. στην Αύξηση. Ως αποτέλεσμα της Αύξησης, η Fairfax θα αύξανε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties σε περίπου 41% (από περίπου 19% που κατείχε την 31 Δεκεμβρίου 2013) και η Eurobank θα διακρατούσε περίπου το 33,5% της Eurobank Properties, με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Αύξησης από τους υπολοίπους μετόχους της Eurobank Properties, και
- (γ) Η Eurobank και η Fairfax θα συνεργάζονταν ώστε, έως την 30 Ιουνίου 2020, η Eurobank να διατηρήσει τον έλεγχο της διοίκησης και να ενοποιεί πλήρως τη Eurobank Properties, ενώ η Fairfax θα έχει εκπροσώπηση στο διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Properties με συνήθη για τέτοιου τύπου συναλλαγές δικαιώματα βέτο. Η συμφωνία αυτή ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι η συμμετοχή της Eurobank στη Eurobank Properties δεν θα μειωθεί κάτω από το 20%, ακολούθως τα δικαιώματα διοίκησης θα μεταφερθούν αυτόματα στη Fairfax και η Eurobank θα διατηρήσει συνήθη δικαιώματα βέτο ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties.

Την 21 Ιανουαρίου 2014, στο πλαίσιο της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από την Τράπεζα 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος € 19.994.420,91, ήτοι € 0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης. Αντίστοιχα, η λογιστική αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties μειώθηκε κατά € 69 εκατ. (δηλ. το θεωρητικό κόστος των αναφερόμενων δικαιωμάτων προτίμησης) και ζημιά € 49 εκατ. αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους € 193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά και την 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα τεκμαίρεται ότι έχει πωλήσει το 22,09% των μετοχών που κατείχε στην Eurobank Properties.

(ii) Συναλλαγή με θεσμικούς επενδυτές της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Την 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε 13.636.848 κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου της Eurobank Properties, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν σε τιμή € 8,75 ανά μετοχή. Αντίστοιχα, η λογιστική αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties μειώθηκε κατά € 109 εκατ. και κέρδος € 11 εκατ. αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών (i) και (ii), το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,56% σε 20%, ενώ το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% χωρίς την απώλεια ελέγχου.

Λεπτομέρειες σημαντικών γεγονότων μετά την ημερομηνία ισολογισμού, αναφέρονται στις εξής σημειώσεις:

Σημείωση 15 – Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 29 – Συνδεόμενα μέρη

29. Συνδεόμενα μέρη

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Τη 19 Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσώπευαν το 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Τη 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε με το ΤΧΣ μία σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement-RFA), που καθορίζει τους όρους συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας και την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Την 26 Αυγούστου 2013, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 23α του Νόμου 2190/1920.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

απομείωσης αναγνωρίστηκε λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία που υπεγράφη τον Αύγουστο του 2014, μεταξύ της Τράπεζας και του Ουκρανικού Ομίλου Delta Bank για την πώληση της προαναφερθείσας θυγατρικής και της μεταβίβασης των Ουκρανικών περιουσιακών στοιχείων έναντι συνολικού τιμήματος € 95 εκατ.

Αναφορικά με τις εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, η Τράπεζα την 30 Ιουνίου 2014 έχει λάβει εξασφαλίσεις σε χρηματικά διαθέσιμα ύψους € 627 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 475 εκατ.) τα οποία συμπεριλαμβάνονται στις Υποχρεώσεις προς πελάτες.

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 € 2,72 εκατ. (30 Ιουνίου 2013: € 2,9 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,33 εκατ. (30 Ιουνίου 2013 € 0,3 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2014 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο € 0,12 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (30 Ιουνίου 2013 € 0,1 εκατ.).

30. 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, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημ.22).

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Παναγιώτης-Αριστείδης Α. Θωμόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 615435
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρήστος Ι. Μεγάλου
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 011012
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL
(CHIEF FINANCIAL OFFICER)

Γεώργιος Δ. Ξυφάρας
Α.Δ.Τ. Τ - 125995
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL

**VI. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 30
Ιουνίου 2014**



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 2014
(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

29 Αυγούστου 2014
Δέσποινα Μαρίνου

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

PriceWaterhouseCoopers S.A.
Με σύμφωνη γνώμη
29 Αυγούστου 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα				Όμιλος			
1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Απρ- 30 Ιουν 2014	1 Απρ- 30 Ιουν 2013	1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Απρ- 30 Ιουν 2014	1 Απρ- 30 Ιουν 2013
493	304	250	153	743	564	376	294
30	43	15	24	95	94	49	49
-	-	-	-	17	17	8	6
3	3	1	2	22	18	12	10
20	1	20	1	2	2	2	2
5	(30)	(3)	(10)	13	(41)	7	(37)
16	16	9	7	55	31	33	26
0	(40)	1	(40)	4	(15)	3	(15)
567	297	293	137	951	670	490	335
(357)	(303)	(179)	(150)	(535)	(480)	(268)	(240)
210	(6)	114	(13)	416	190	222	95
(828)	(694)	(408)	(333)	(934)	(837)	(455)	(420)
(28)	57	(18)	(10)	(64)	46	(24)	(21)
55	(80)	4	(63)	92	(80)	(8)	(63)
-	-	-	-	0	(1)	0	(1)
(591)	(723)	(308)	(419)	(490)	(682)	(265)	(410)
176	182	83	103	137	174	60	104
77	591	-	-	82	579	5	(4)
(338)	50	(225)	(316)	(271)	71	(200)	(310)
(52)	1	-	1	(227)	(21)	(95)	(18)
(390)	51	(225)	(315)	(498)	50	(295)	(328)
-	-	-	-	10	6	6	3
(390)	51	(225)	(315)	(508)	44	(301)	(331)
(0,0471)	0,0410	(0,0204)	(0,2510)	(0,0614)	0,0421	(0,0272)	(0,2603)
(0,0408)	0,0397	(0,0204)	(0,2517)	(0,0340)	0,0733	(0,0187)	(0,2461)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα				Όμιλος			
1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Απρ- 30 Ιουν 2014	1 Απρ- 30 Ιουν 2013	1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Απρ- 30 Ιουν 2014	1 Απρ- 30 Ιουν 2013
(390)	51	(225)	(315)	(498)	50	(295)	(328)
13	55	(2)	28	23	55	11	20
-	-	-	-	7	(5)	2	(16)
(377)	106	(227)	(287)	(482)	100	(282)	(324)
(325)	105	(227)	(288)	(258)	115	(194)	(305)
(52)	1	-	1	(234)	(21)	(94)	(21)
-	-	-	-	10	6	6	2

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013
4.002	(1.297)	4.523	(655)
(390)	51	(498)	50
13	55	16	50
2.777	5.673	2.783	5.673
-	316	-	316
-	-	331	-
11	(317)	11	(310)
(0)	(1)	(0)	(1)
6.413	4.480	7.154	5.123

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013	1 Ιαν- 30 Ιουν 2014	1 Ιαν- 30 Ιουν 2013
(2.654)	(1.261)	(4.735)	(2.513)
344	979	1.736	2.213
2.589	(274)	3.095	(493)
-	-	4	(2)
279	(556)	100	(795)
-	-	7	25
-	-	2	(11)
-	-	(5)	14
1.218	1.398	1.951	2.214
1.497	842	2.046	1.433

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
30 Ιουν 2014	31 Δεκ 2013	30 Ιουν 2014	31 Δεκ 2013
1.137	651	2.098	1.986
5.986	8.098	2.472	2.567
66	62	328	375
1.664	1.260	1.675	1.264
35.990	37.468	43.357	45.610
2.825	1.219	4.753	3.113
393	414	715	741
11.678	13.375	11.568	14.862
2.730	2.907	-	-
5	6	6	6
307	314	743	770
57	57	871	728
62	71	249	266
3.295	3.024	3.322	3.063
1.790	1.743	2.271	2.235
-	-	345	-
67.985	70.669	74.773	77.586
10.596	16.887	10.596	16.907
12.833	12.196	10.057	10.192
2.003	1.554	2.003	1.558
34.383	33.952	41.926	41.535
1.279	1.461	920	789
478	617	1.900	2.082
-	-	217	-
61.572	66.667	67.619	73.063
4.412	1.641	4.412	1.641
950	950	950	950
6.681	6.669	6.681	6.669
-	-	(0)	(0)
(6.028)	(5.656)	(5.621)	(5.095)
6.015	3.604	6.422	4.165
398	398	77	77
-	-	655	281
6.413	4.002	7.154	4.523
67.985	70.669	74.773	77.586

Σημειώσεις:

- Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2014, είναι συνεπείς με εκείνες που αναφέρονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στη 31 Δεκεμβρίου 2013, λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις που παρατίθενται στη σημείωση 3 των οικονομικών καταστάσεων.
- Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα βάσει των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνονται οι εταιρείες που αναφέρονται στις σημειώσεις 18 και 19 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 οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την 30 Ιουνίου 2014 αλλά δεν είχαν ενοποιηθεί την 30 Ιουνίου 2013, είναι: (i) οι θυγατρικές εταιρείες του Νέου Ταχυδρομικού Ταχυδρομίου (Νέο ΤΤ) και συγκεκριμένα, η Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παραχής Πιστώσεων, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταχυδρομίου - Ελληνικών Ταχυδρομίων, η T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης, η T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων και η Byzantium Finance Plc (ii) η Eurobank Hellas A.E., η οποία αποκτήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 (iii) η NEU 03 Property Holdings Ltd, η οποία εδρεύει στο Νοέμβριο του 2013 και (iv) η Forastonia Ltd η οποία αποκτήθηκε τον Μάιο 2014 (β) Την 30 Ιουνίου 2014, η EFG Business Services d.o.o., Beograd, δεν περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεδομένου ότι ρευστοποιήθηκε το τρίτο τρίμηνο του 2013. Οι εταιρείες οι οποίες δεν ενοποιούνται την 30 Ιουνίου 2014 και οι λόγοι της μη ενοποίησης τους, αναφέρονται στις σημειώσεις 18 και 19 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- Η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων του πρώτου εξαμήνου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Πρωτο Bank, τα οποία ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου Eurobank από την 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφέξω.
- Την 30 Ιουνίου 2014, εκκρεμούσαν επίδικες υποθέσεις έναντι της Τράπεζας και του Ομίλου για τις οποίες έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 47 εκ. και € 52 εκ. αντίστοιχα. Η έκβαση των υποθέσεων, δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και για τις χρήσεις 2011-2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς διατύπωση επιφυλάξεων, από τους αρκούντως ελεγκτές της, σύμφωνα με το άρθρο 82 του νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014). Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένος. Η πληροφόρηση σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου παρατίθεται στη σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- Ο αριθμός των απασχολούμενων προσωπικού την 30 Ιουνίου 2014 ήταν στην Τράπεζα 8.901 (30 Ιουνίου 2013: 7.187) και στον Όμιλο 18.393 (30 Ιουνίου 2013: 17.166).
- Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχαν οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2014 ήταν 913.245 με αξία κτήσης € 349 χιλ.
- Οι συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, εξαιρεμένων εκείνων με τα βασικά μέλη της Διοίκησης («ΒΜΔ») έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 16 εκ., υποχρεώσεις € 9 εκ., έσοδα € 1,73 εκ. και έσοδα € 0,03 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, εξαιρεμένων εκείνων με τα ΒΜΔ, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 6.147 εκ., υποχρεώσεις € 5.864 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 2.018 εκ., έσοδα € 131 εκ. και έσοδα € 108 εκ. Οι συναλλαγές του Ομίλου με τα ΒΜΔ έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 3,86 εκ., υποχρεώσεις € 4,59 εκ., λιπώδεις εγγυήσεις € 0,11 εκ., έσοδα € 0,11 εκ. και έσοδα € 0,05 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με τα ΒΜΔ έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 3,05 εκ., απαιτήσεις € 3,84 εκ., υποχρεώσεις € 3,51 εκ., λιπώδεις εγγυήσεις € 0,11 εκ., έσοδα € 0,05 εκ. και έσοδα € 0,02 εκ. (σημειώσεις 29 και 33 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, αντίστοιχα).
- Την 21 Ιανουαρίου 2014, στο πλαίσιο της σχετικής συμφωνίας με την Fairfax Financial Holdings Limited ("Fairfax"), οι θυγατρικές εταιρείες της Fairfax απέκτησαν από την Τράπεζα 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος € 20 εκ. Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties € 193 εκ. καλύφθηκε εξ ολοκλήρου με μετρητά. Επιπλέον, την 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε 13.636.848 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαιώματα ψήφου της Eurobank Properties σε θεσμικούς επενδυτές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties. Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω συναλλαγών, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 20,48%. Ο έλεγχος διατηρήθηκε από τον Όμιλο βάσει της σχετικής συμφωνίας με την Fairfax. Οι βασικοί όροι της επενδυτικής συμφωνίας καθώς και η επίδραση των ανωτέρω συναλλαγών στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στα ίδια κεφάλαια, παρατίθενται στις σημειώσεις 28 και 32 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, αντίστοιχα.
- Τον Μάρτιο του 2014, η διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύτηκε σε σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία. Η πώληση θεωρήθηκε πολύ πιθανή και ως εκ τούτου οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενες προς πώληση. Στις 14 Αυγούστου 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρείες του Ουκρανικού ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία «Public J.S.C. Universal Bank» και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού έναντι συνολικού τιμήματος € 95 εκ. Η ανωτέρω συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2014 και τελεί υπό την αίρεση της λήξης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, καθώς και της ύπαρξης συγκεκριμένων συνθηκών σχετικά με την πολιτική και οικονομική κατάσταση στην Ουκρανία (σημείωση 14 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου).
- Στις 12 Απριλίου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση (Ε.Γ.Σ.) των μετόχων της Eurobank, βάσει της αβρόληνης από την ΤΓΕ των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, καθώς και του νέου θεσμικού πλαισίου για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας έως το ποσό των € 2.864 εκ. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της προαναφερθείσας Ε.Γ.Σ. καθώς και με τις από 29 Απριλίου και 6 Μαΐου 2014 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου (α) το μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας αυξήθηκε κατά € 2.771,6 εκ. με την έκδοση 9.238.709.677 νέων μετοχών, με ονομαστική αξία € 0,30 κάθε μια και (β) το υπέρ το άρτο αυξήθηκε κατά € 92 εκ. (σημειώσεις 21 και 25 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, αντίστοιχα).
- Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες, θεσμικούς και άλλους επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαιώματα ψήφου που κατέχονται από το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν.4254/2014, το ΤΧΣ έχει πλέον περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στη Γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το ΤΧΣ δεν είναι ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή (σημειώσεις 29 και 33 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, αντίστοιχα).
- Την 28 Ιουνίου 2014, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε από νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Την ίδια ημερομηνία, κατόπιν σχετικής επιθυμίας τους, παραιτήθηκε η θητεία τεσσάρων μελών και το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα (σημειώσεις 27 και 31 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, αντίστοιχα).
- Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στο πλαίσιο της δημιουργίας ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM), διενεργεί μία συνολική αξιολόγηση, των σημαντικότερων τραπεζών της ευρωζώνης σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές (NCAs) για την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA), τα αποτελέσματα της οποίας θα δημοσιευθούν στο δεύτερο μισό του Οκτωβρίου του 2014. Στις 30 Ιουνίου 2014 ο συντελεστής μέσου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου (Common Equity Tier 1) ανήλθε σε 17% και πρόβλεψη με την εφαρμογή της μεθόδου IFR για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ και λαμβάνοντας υπόψη την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία σε 17,8%, αρκετά μεγαλύτερος του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων).

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Παναγιώτης Αριστείδης Α. Θωμόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 615435
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρήστος Ι. Μεγάλου
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 011012
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Χάρης Β. Κολοκογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL
(CHIEF FINANCIAL OFFICER)

Γεώργιος Δ. Ευφωράς
Α.Δ.Τ. Τ - 125995
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL

**VII. Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων για το εξάμηνο που έληξε
την 30η Ιουνίου 2014**

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 000223001000 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ

ΕΔΡΑ: ΟΘΩΝΟΣ 8, Τ.Κ. 105 57 ΑΘΗΝΑ

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, Η ΟΠΟΙΑ ΕΙΧΕ ΑΠΟΦΑΣΙΣΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 12.04.2014

Γνωστοποιείται ότι με την από 07.05.2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», εγκρίθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 9.238.709.677 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «Τράπεζα» ή «Eurobank»), που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων όπως αυτή αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.04.2014. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την εν λόγω αύξηση ανέρχονται σε € 2.864 εκ. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε την 09.05.2014. Η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε στις 06.05.2014.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

	Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων	Διατεθέντα κεφάλαια έως 30.06.2014	Υπόλοιπο κεφαλαίων προς διάθεση κατά την 30.06.2014
Ποσά σε € εκ.	2.864	2.864	-

Σημείωση:

Τα συνολικά κεφάλαια, τα οποία αντλήθηκαν από την εν λόγω αύξηση διατέθηκαν πλήρως, σύμφωνα και με τους λόγους της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αναφέρονται στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο της 17.04.2014, ως εξής: α) ποσό € 116,7 εκ. για έξοδα έκδοσης και β) ποσό € 2.747,3 εκ. για την αύξηση των Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας, στο πλαίσιο των παραδοχών του βασικού σεναρίου της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που διενήργησε η Τράπεζα της Ελλάδος για την περίοδο 2013-2016, προκειμένου η Eurobank, να αντιμετωπίσει πιθανές μελλοντικές εξελίξεις σε ότι αφορά τους κινδύνους που έχει ή ενδέχεται να αναλάβει, σύμφωνα με την υπό στοιχεία 109/08.04.2014 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου, η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων ολοκληρώθηκε την περίοδο που έληξε την 30.06.2014.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Παναγιώτης-Αριστείδης Α. Θωμόπουλος ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Χρήστος Ι. Μεγάλου ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Χάρης Β. Κοκολογιάννης ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ GROUP FINANCE & CONTROL (CHIEF FINANCIAL OFFICER)	Γεώργιος Δ. Ξυφαράς ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ GROUP FINANCE & CONTROL
---	---	--	--

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί του «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων»

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «Eurobank Ergasias A.E.» (η “Τράπεζα”)

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων (**“Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων”**), όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 12.04.2014. Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη του προαναφερόμενου Πίνακα. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

1. Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως διατεθέντα κεφάλαια στον επισυναπτόμενο «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων», με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λογιστικά βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
2. Εξετάσαμε την πληρότητα του Πίνακα και την συνέπεια του περιεχομένου του με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Τράπεζα για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Τράπεζας.

Ευρήματα:

1. Τα ανά κατηγορία χρήσης ποσά που εμφανίζονται ως διατεθέντα κεφάλαια στον επισυναπτόμενο «Πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων», προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
2. Το περιεχόμενο του Πίνακα περιλαμβάνει τις κατ’ ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση

ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεων της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες που συνέταξε η Τράπεζα για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 30 Ιουνίου 2014, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση επισκόπησης, με ημερομηνία 29 Αυγούστου 2014.



ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681