



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

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

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2012	2011
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους		426	489
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		55	70
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		5	11
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		8	7
Έσοδα από μερίσματα		0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		65	6
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		(23)	(91)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		0	0
Λειτουργικά έσοδα		536	492
Λειτουργικά έξοδα		(273)	(288)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και από τίτλους Ελληνικού Δημοσίου		263	204
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	12	(360)	(336)
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	6	(199)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		(1)	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(297)	(132)
Φόρος εισοδήματος	10	58	26
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(239)	(106)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11	6	184
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(233)	78
Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν σε τρίτους		3	4
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους		(236)	74
		€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,10)	0,10
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,11)	(0,25)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

		31 Μαρτίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		1.889	3.286
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		6.830	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		549	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.740	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		45.375	48.094
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	13	10.154	11.383
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.272	1.304
Άυλα πάγια στοιχεία		453	465
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	3.303	2.981
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	11	2.022	-
Σύνολο ενεργητικού		73.587	76.822
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έναντι εξασφαλίσεων		33.756	34.888
Λοιπές υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		912	1.043
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.797	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες		30.505	32.459
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	16	1.938	2.671
Λοιπές υποχρεώσεις		1.834	1.873
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	11	1.363	-
Σύνολο υποχρεώσεων		73.105	75.947
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	17	1.226	1.226
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	1.438	1.439
Λοιπά αποθεματικά		(3.822)	(3.763)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	18	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	19	420	745
Δικαιώματα τρίτων		270	278
Σύνολο		482	875
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		73.587	76.822

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου			
	2012 € εκατ.		2011 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(233)		78	
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(16)		(5)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(6)	(22)	1	(4)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	44		(12)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	1	45	25	13
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(23)		(3)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	(23)	4	1
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου	0		10	
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(251)		(93)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(236)	177	84
Δικαιώματα τρίτων				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3		4	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	3	0	4
	(233)		88	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	10	-	-	-	0	10
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	74	-	-	4	78
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2011	-	-	10	74	-	-	4	88
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	67	(23)	-	-	(48)	(4)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	8	-	(16)	-	(8)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	0	0
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(0)	-	-	-	-	-	(1)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	0	-	(7)	-	-	-	(5)
	1	0	65	(35)	-	(16)	(48)	(33)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2011	1.479	1.440	719	508	950	775	278	6.149
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	0	-	-	-	0	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(236)	-	-	3	(233)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012	-	-	0	(236)	-	-	3	(233)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	191	-	(325)	-	(134)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(14)	-	-	-	(14)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	0	(1)	-	-	-	-	-	(1)
	0	(1)	(0)	177	-	(325)	(11)	(160)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2012	1.226	1.438	1.276	(5.098)	950	420	270	482
	Σημ. 17	Σημ. 17			Σημ. 18	Σημ. 19		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές
Τόκοι που πληρώθηκαν
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες

Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
2012	2011
€ εκατ.	€ εκατ.
744	641
(448)	(259)
86	111
(30)	(27)
(212)	(223)
(3)	(23)
137	220

Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες

Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες

1.281	(370)
2	63
478	1.524
860	1.153
(221)	(349)
(250)	(38)
(841)	(2.094)
(1.254)	(815)
(77)	30
115	(676)

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες

(21)	(42)
1	4
1.030	378
-	(143)
0	-
1.010	197

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων
Αγορά προνομιούχων τίτλων
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων
Αγορά ιδίων μετοχών
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών
Καθαρές εισφορές σε τρίτους
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες

3	15
(658)	(836)
(134)	(14)
0	7
(14)	(12)
(0)	(1)
0	2
(11)	(0)
(814)	(839)

Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(11)	(2)
------	-----

Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

300	(1.320)
-----	---------

Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες

(160)	19
-------	----

Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες

168	37
-----	----

Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

8	56
---	----

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου

3.124	4.044
-------	-------

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου

3.432	2.780
-------	-------

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (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 31 Μαΐου 2012.

2. Πλαίσιο κατάρτισης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

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

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

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

Το ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) προκάτεβαλε ήδη στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αξίας € 3,97 δις (ονομαστική αξία) για τη συμμετοχή του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η προκαταβολή αυτή προστίθεται στα Tier I κεφάλαια και συμβάλλει στην αύξηση του συνολικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας πάνω από το ελάχιστο επίπεδο του 8%. Σε περίπτωση που οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, μετά την οριστικοποίησή τους από την ΤτΕ, είναι μεγαλύτερες, τότε το υπολειπόμενο ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου μετά και τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών, θα πρέπει να καλυφθεί από τη δεύτερη δόση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης. Η δόση αυτή εξαρτάται από την επόμενη έκδοση των ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ για την εφαρμογή του προγράμματος από την Ελληνική κυβέρνηση.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

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

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

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

- (α) τις συστάσεις της ΤτΕ την 18 Απριλίου 2012 και την 23 Μαΐου 2012 για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Επτανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) την προκαταβολή αξίας € 3,97 δις από το ΕΤΧΣ, σε συνέχεια της σχετικής αίτησης που υποβλήθηκε από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού προγράμματος του Ομίλου, ώστε να εξασφαλιστεί ότι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα ανέλθει στο ελάχιστο επίπεδο 8%,
- (γ) τη διαθεσιμότητα επιπρόσθετων κρατικών πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση επιπλέον των ποσών, για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,
- (δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 50 δις), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,
- (ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και
- (στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας ELA) στο προσεχές μέλλον.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

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

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

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

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 57863/Β.2535/29.12.2011, 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. 18).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 31 Μαρτίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 17.776 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 16).
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου
Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Την 31 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα δεν είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

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

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

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

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

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

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

- (α) Για κάθε ομόλογο που επιλέγεται να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώνεται, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάσσεται με ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάσσεται με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ),
- (β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) διαμορφώνεται στο 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξάνεται στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042,
- (γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίζονται μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ,
- (δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδίδονται σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους,
- (ε) Τα νέα ΟΕΔ έχουν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο αξίας € 30 δις από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+,
- (στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο,
- (ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνδεύεται από ένα διακριτό ομόλογο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

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

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

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

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

Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής, το Μάρτιο του 2012 ο Όμιλος έλαβε α) νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων, β) τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων και γ) ομόλογα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία με συνέπεια την αναγνώριση πρόσθετης ζημιάς προ φόρων, αξίας € 199 εκατ. Τα ομόλογα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανταλλαγής, τα νέα ΟΕΔ θα ανέρχονται σε € 764 εκατ.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)**Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου**

Την 31 Μαρτίου 2012, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 4.224 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.224 εκατ. και ΟΕΔ αξίας € 911 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τη συμμετοχή του Δημοσίου στις Προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας».

7. Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών**Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης**

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

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

Η ΤτΕ εξετάζει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών βασιζόμενη, μεταξύ άλλων, στις επιπτώσεις της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock, τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού σχεδίου και σε ένα λεπτομερές χρονοδιάγραμμα ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η αρχική εκτίμηση της ΤτΕ και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είναι ότι τα € 50 δις επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών και την εξυγίανση των μη βιώσιμων. Τα αποτελέσματα της εκτίμησης της αναμένεται να ανακοινωθούν από την ΤτΕ στο άμεσο χρονικό διάστημα σε κάθε τράπεζα.

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

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

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

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

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

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

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

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

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank EFG

Μετά την εξέταση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank EFG («η Τράπεζα»), η Τράπεζα της Ελλάδος έχει συμπεράνει ότι η Eurobank EFG είναι βιώσιμη και έχει ενημερώσει την τελευταία ανάλογα. Η Τράπεζα, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής, σύμφωνα με την οποία το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας προκαταβάλλει στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας € 3,97 δις για τη συμμετοχή του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Συμπεριλαμβανομένης της προκαταβολής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αξίας € 3,97 δις, τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε € 3,8 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 9% και ο δείκτης Tier I της EBA στο 7,9%. Λαμβάνοντας υπ' όψιν την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο, ο δείκτης Tier I της EBA θα ανέρχονταν στο 8,4%.

Στην παρούσα περίοδο προσδιορίζεται η επίπτωση από τις ενδεχόμενες δυσμενείς συνθήκες της επόμενης τριετίας στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου. Η αξιολόγηση διενεργείται σε συνεργασία με την ΤτΕ και το ΕΤΧΣ, τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μεσοπρόθεσμη βάση.

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

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

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από την επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού διαχωρίζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο από την πλευρά του επιχειρηματικού τομέα όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση αξιολογεί την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε τραπεζική ιδιωτών πελατών, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ οι Διεθνείς Δραστηριότητες ελέγχονται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί επιχειρηματικούς τομείς όταν έχουν κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά και αναμένεται να έχουν κοινή οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

Με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δε συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% των ενοποιημένων εσόδων. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, και τη διαχείριση μη-καταμεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές.

Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012								
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Έσοδα από τρίτους	190	109	33	90	(16)	130	-	536
Έσοδα μεταξύ τομέων	16	5	(8)	(10)	7	(1)	(9)	-
Συνολικά έσοδα	206	114	25	80	(9)	129	(9)	536
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ ζημιών απομείωσης για ΟΕΔ	(196)	66	8	63	(23)	(16)	-	(98)
Ζημιές απομείωσης για ΟΕΔ	-	-	-	(184)	(15)	-	-	(199)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	7	-	7
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(4)	(0)	-	(4)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από ζημιές απομείωσης για ΟΕΔ	(196)	66	8	(121)	(42)	(9)	-	(294)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ ζημιών απομείωσης για ΟΕΔ	(196)	66	8	63	(27)	(9)	-	(95)
Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2011								
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Έσοδα από τρίτους	276	133	20	30	(122)	155	-	492
Έσοδα μεταξύ τομέων	28	(0)	(8)	(12)	4	(2)	(10)	-
Συνολικά έσοδα	304	133	12	18	(118)	153	(10)	492
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(57)	71	(3)	1	(142)	(2)	-	(132)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	220	3	-	223
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(4)	(0)	-	(4)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(57)	71	(3)	1	74	1	-	87

9. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της περιόδου.

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

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2012	2011
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών	€ εκατ.	(54)	52
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και μετοχών και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους	€ εκατ.	(60)	(132)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών	552.257.757	537.541.050
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	552.257.757	537.541.050
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,10)	0,10
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,11)	(0,25)

Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 ανέρχονται σε € 0,01 (31 Μαρτίου 2011: € 0,34).

Το μέρισμα που αναλογούσε στις προνομιούχες μετοχές δεν συμπεριλήφθηκε στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012, σημ. 18 (31 Μαρτίου 2011: € 19 εκατ.).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησης τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για την περίοδο. Οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 19), οι οποίοι εκδόθηκαν τον Ιούλιο και το Νοέμβριο του 2009 αντίστοιχα, δε λήφθηκαν υπ' όψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

10. Φόρος εισοδήματος

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

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών ανέρχεται σε 20%. Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακρατούμενο φόρο 25%.

11. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση**Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία**

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

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank EFG) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα (KNF). Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank EFG και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) ενοποιούνται.

Επιπλέον η Eurobank EFG εξάσκησε την 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης που διατηρεί στο μερίδιο 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Η σχετική μεταφορά των μετοχών αναμένεται να ολοκληρωθεί στους επόμενους μήνες.

Ταξινόμηση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία ως κατεχόμενων προς πώληση

Το 2011 ο Όμιλος ανακοίνωσε δημόσια ότι εξετάζει στρατηγικές επιλογές για την πώληση του πλειοψηφικού μεριδίου που κατέχει στη Eurobank Tekfen A.S. Από τη 1 Ιανουαρίου 2012, η πραγματοποίηση της πώλησης θεωρήθηκε πολύ πιθανή και τα περιουσιακά στοιχεία της Eurobank Tekfen ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Λεπτομέρειες σχετικά με την πώληση παρέχονται στη σημείωση 14.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και την Πολωνία για το 2011 παρουσιάζονται παρακάτω. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζονται διακριτά τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

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

	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	24	52
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4	15
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4	1
Λειτουργικά έξοδα	(20)	(58)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(5)	(17)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(7)
Φόρος εισοδήματος	(1)	1
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	6	(6)
Κέρδη προ φόρων από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	230
Φόρος κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	(40)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	184
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	0	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	6	184

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

	31 Μαρτίου 2012 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	152
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	84
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών και εμπορικών τίτλων	286
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.444
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	56
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	2.022
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	223
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.086
Λοιπές υποχρεώσεις	54
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	1.363
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	383
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	276

Οι συνολικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και σχετίζονται με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 ανήλθαν σε € 33 εκατ. (31 Μαρτίου 2011: € 89 εκατ.).

12. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Η κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται παρακάτω:

	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	3.397
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην περίοδο	360
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά την περίοδο	6
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(61)
Σωρευτικές ζημιές από προβλέψεις των δραστηριοτήτων κατεχόμενων προς πώληση	(36)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2012	3.654

13. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31 Μαρτίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.255	3.185
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.530	5.992
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	2.369	2.206
	10.154	11.383

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Μαρτίου 2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανερχόταν σε € 1.870 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Μαρτίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 601 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

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

14. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Μαρτίου 2012:

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E. ⁽¹⁾		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτεία Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾		99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Open 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Eurobank EFG Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO 03 E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank EFG Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
EFG New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.		99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eliade Tower S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Seferco Development S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank EFG A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
EFG Business Services d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.		55,94	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων

14. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Eurobank Tekfen A.S.	α	99,26	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	α	99,26	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.	α	99,26	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Istanbul Portfolyo Yonetimi A.S.	α	99,26	Τουρκία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Public J.S.C. Universal Bank		99,96	Ουκρανία	Τράπεζα
EFG Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

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

⁽²⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία

Την 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο του 2012, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας η Burgan θα αποκτήσει το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank EFG και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 641 εκατ. Τούρκικες λίρες (TRY) (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Το τίμημα ενδέχεται να μεταβληθεί με βάση την αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής. Η συναλλαγή θα αυξήσει το Βασικό δείκτη Tier I της Eurobank EFG κατά 60 μονάδες βάσης περίπου (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν € 300 εκατ.) και θα βελτιώσει τη ρευστότητά της κατά € 800 εκατ.

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

Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία ρευστοποιήθηκε.

15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

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

Παρακάτω παρατίθενται οι κοινοπραξίες του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2012:

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

16. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)
Μειωμένης εξασφάλισης
Ομόλογα από τιτλοποίηση

31 Μαρτίου 2012 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2011 € εκατ.
1.034	1.606
243	300
661	765
1.938	2.671

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν τίτλοι αξίας € 480 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προτάσεις στους κατόχους ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε σε μερική επαναγορά τίτλων αξίας € 106 εκατ. (ονομαστική αξία). Από την επαναγορά προέκυψε για τον Όμιλο κέρδος και αύξηση των Βασικών κεφαλαίων Tier I κατά € 53 εκατ.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος επαναγόρασε ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων σειράς Α αξίας € 57 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themelion IV Mortgage Finance PLC τον Ιούνιο του 2007.

Την 31 Μαρτίου 2012, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5), αξίας € 4.450 εκατ. και € 17.776 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Μάιο του 2012, έληξαν καλυμμένες ομολογίες αξίας € 650 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.

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

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

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.228	(2)	1.226	1.448	(9)	1.439
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	0	0	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο τη 31 Μαρτίου 2012	1.228	(2)	1.226	1.448	(10)	1.438

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	552.948.427	(809.010)	552.139.417
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(3.519)	(3.519)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	212.850	212.850
Υπόλοιπο τη 31 Μαρτίου 2012	552.948.427	(599.679)	552.348.748

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου αξίας € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 19, Σειρά Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες αξίας € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχαν αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, της συνολικής αξίας του ομολόγου εκτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

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

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

18. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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

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

18. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές (συνέχεια)

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 άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

19. Προνομιούχοι τίτλοι

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

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	90	155	166	275	59	745
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(71)	(148)	(106)	(0)	-	(325)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	0	-	-	0
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2012	19	7	60	275	59	420

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

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

Την 31 Μαρτίου 2012, το μέρισμα που αναλογούσε στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανερχόταν σε € 11 εκατ. (31 Μαρτίου 2011: € 13 εκατ.).

Την 31 Μαρτίου 2012, τα συνολικά κέρδη επί των προνομιούχων τίτλων ανερχόταν σε € 191 εκατ. (31 Μαρτίου 2011: € 8 εκατ.).

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Την 31 Μαρτίου 2012, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου που αφορούν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια ανέρχονταν σε € 1.851 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 2.239 εκατ.) και οι ενέγγυες πιστώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 137 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 161 εκατ.).

Στα ανωτέρω περιλαμβάνονται ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες αξίας € 362 εκατ. την 31 Μαρτίου 2012.

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

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

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Στις 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, ενέκρινε την παύση της διαδικασίας συγχώνευσης με την Eurobank EFG και την ανάκληση των αποφάσεων της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

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

Σημείωση 7-Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών

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

Σημείωση 14-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 16-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG, ο οποίος απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31 Μαρτίου 2012, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,7% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., η οποία δεν καταρτίζει ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της περιόδου/χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

	31 Μαρτίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	1	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	83	-	7	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (βλ. παρακάτω)	1	16	358	1	15	335
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	54	-	-	54	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες (βλ. παρακάτω)	0	47	321	4	42	345
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1	0	0	1	0
Εγγυητικές που εκδόθηκαν (σημ. 20)	67	-	2	272	-	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν (σημ. 20)	67	0	44	271	0	50

	τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012			τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2011		
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	(0)	(3)	1	(0)	(1)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(0)	0	0	0	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	(1)	(0)	1	(0)	(0)

Σημείωση: Την 31 Μαρτίου 2012, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες καλύπτονται από εγγυήσεις σε μετρητά αξίας € 212 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: € 211 εκατ.).

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης (συμπεριλαμβανομένων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)

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

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 1,8 εκατ. (31 Μαρτίου 2011: € 1,8 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 0,3 εκατ. εκ των οποίων € 0,2 εκατ. αφορά παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (31 Μαρτίου 2011: € 0,4 εκατ. και € 0,3 εκατ. αντίστοιχα).

23. Μερίσματα

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

Με βάση το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2012

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

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

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

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