



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

**Βάσει
του άρθρου 4 του Ν. 3556/30.4.2007**

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**
- II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**
- III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- V. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**
- VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες που δημοσιοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Οικονομικής Χρήσης 2012**
- VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών**

I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)

**Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**

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

Επίσης, δηλώνουμε εξ όσων γνωρίζουμε ότι η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τράπεζας Eurobank Egrasias A.E., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Ευθύμιος Χριστοδούλου

Α.Δ.Τ. ΑΒ – 049358

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μιχαήλ Η. Κολακίδης

Α.Δ.Τ. 486588

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank ή Όμιλος) για το 2012, λαμβάνοντας υπόψη τις έκτακτες ζημιές ποσού €599 εκατ. (€290 εκατ. πρόσθετες ζημιές αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης €309 εκατ.), διαμορφώνονται σε €1.453 εκατ. (2011: €5.508 εκατ. ζημιές από τις οποίες €5.480 εκατ. έκτακτες ζημιές, €4.810 λόγω της απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και €670 εκατ. λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης) όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στη σελίδα 3.

Εξαγορά από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Στις 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), κατόπιν της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Η ΕΤΕ είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με σημαντική παρουσία στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Οι κοινές μετοχές της ΕΤΕ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ μετοχές υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (ADRs) και USD προνομιούχες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (για περισσότερες λεπτομέρειες βλ. www.nbg.gr).

Στις 5 Οκτωβρίου 2012, ανακοινώθηκε η πρόθεση της ΕΤΕ για την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε, επίσης, ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε, στις 23 Νοεμβρίου 2012, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα προσφέρονταν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδέχονταν τη Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ με την προσφερόμενη σχέση ανταλλαγής. Μετά την έγκριση του πληροφοριακού δελτίου από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ξεκίνησε, στις 11 Ιανουαρίου 2013, η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής

και διατύπωσε, στις 11 Ιανουαρίου 2013, αιτιολογημένη γνώμη επ' αυτής, όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναινέσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Κρατικές Ενισχύσεις) ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013.

Όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης θα ακολουθήσει η συγχώνευση των δύο τραπεζών. Σε συνέχεια αυτού, στις 19 Μαρτίου 2013, τα διοικητικά συμβούλια της Eurobank και της ΕΤΕ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της Eurobank από την ΕΤΕ και όρισαν την 31^η Δεκεμβρίου 2012 ως ημερομηνία μετασχηματισμού. Η διαδικασία της συγχώνευσης αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών.

Πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα πρόγραμμα στήριξης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε συμφωνία για την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το Δημόσιο Τομέα (Official Sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που συμφωνήθηκε με τον Ιδιωτικό Τομέα (Private Sector), διαγράφοντας το 53,5% της ονομαστικής αξίας του ελληνικού χρέους. Το νέο πρόγραμμα αποσκοπούσε στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, ενώ προέβλεπε τις κατευθυντήριες γραμμές ώστε να μπου τα δημόσια οικονομικά και η οικονομία της Ελλάδας σε τροχιά βιωσιμότητας. Έπειτα από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα, ο Όμιλος αντάλλαξε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιπούς επιλέξιμους τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.336 εκατ. Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής, το Μάρτιο/ Απρίλιο του 2012 ο Όμιλος έλαβε α) νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων, β) τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκού ΤΧΣ) με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους, βάσει των τιμών αγοράς κατά την αρχική αναγνώριση, με συνολική ζημιά αποτίμησης € 6,2 δις προ φόρου έως την 30 Ιουνίου 2012.

Σε συνέχεια των αποφάσεων των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης στις 27 Νοεμβρίου 2012 και στο πλαίσιο των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο κάλεσε, μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στις 3 Δεκεμβρίου 2012, τους κατόχους νέων ΟΕΔ

να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των τίτλων αυτών με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ. Ο Όμιλος προσέφερε προς ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις και έλαβε ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,8 δις στις 18 Δεκεμβρίου 2012. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος € 192 εκατ. προ φόρου, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου 2012 (σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής ελληνικών ομολόγων (PSI+), (α) η Τράπεζα της Ελλάδος αξιολόγησε τη βιωσιμότητα των ελληνικών τραπεζών και προέβη σε εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών τους και (β) κεφάλαια € 50 δις έχουν διατεθεί στο ΕΤΧΣ, ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί, για τη στήριξη της ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος (σημείωση 6 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Η Τράπεζα της Ελλάδος, μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), κατέληξε στο συμπέρασμα, στις 19 Απριλίου 2012, ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα εποπτικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013, ποσό το οποίο είναι μικρότερο από τις ζημιές που προέκυψαν από το πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν στις 28 Μαΐου 2012 και στις 21 Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής, για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ. και € 1.341 εκατ. αντίστοιχα (σύνολο € 5,3 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 528 εκατ. έως του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών της αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5.839 εκατ., την 31η Δεκεμβρίου 2012, τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε € 4,4 δις, τα κύρια βασικά εποπτικά κεφάλαια που προσμετρούνται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA Core Tier I Capital) σε € 4,1 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,6% και ο δείκτης κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων EBA Core Tier I σε 10,8%.

Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεδμεύουν βασικά εποπτικά κεφάλαια (EBA) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Συνολικά κεφάλαια αξίας € 1,9 δις έχουν δημιουργηθεί ή αποδεδμευθεί από την

αρχή της κρίσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την άντληση κεφαλαίων, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα οριστικοποιηθεί με την ΕΤΕ.

Συμφωνία Προεγγραφής με ΕΤΧΣ και Ευρωπαϊκό ΤΧΣ

Η Συμφωνία Προεγγραφής, η οποία υπεγράφη ως άνω, παρέχει στο ΕΤΧΣ ορισμένα δικαιώματα καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, έως την ολοκλήρωση της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, μέρος Β.6, διαθέσιμος στο www.eurobank.gr).

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αξιολόγησε τις προκαταβολές της εισφοράς από το ΕΤΧΣ στην Τράπεζα, σύμφωνα με την Συμφωνία Προεγγραφής της 28ης Μαΐου 2012 (βλ. ανωτέρω), ως κρατική ενίσχυση. Ως εκ τούτου, στις 31 Οκτωβρίου 2012, η Eurobank μαζί με τις λοιπές βιώσιμες τράπεζες υπέβαλε ένα πενταετές σχέδιο αναδιάρθρωσης στο ΕΤΧΣ, το οποίο ενεργεί για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομικών και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Σε συνέχεια της ανακοίνωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της ΕΤΕ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ζήτησε να υποβληθεί προς έγκριση ένα αναθεωρημένο σχέδιο εντός του δεύτερου τριμήνου του 2013 (σημείωση 6 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στις 22 Φεβρουαρίου 2013, η Τράπεζα όρισε τη Grant Thornton ως Επίτροπό της (Monitoring Trustee). Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τους κανόνες της εταιρικής διακυβέρνησης και τις εμπορικές πρακτικές λειτουργίας καθώς και την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και θα αναφέρεται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή (σημείωση 6 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 τροποποιήθηκε (σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Μερίσματα

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προτείνουν τη διανομή μερίσματος, τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Δραστηριότητες και περιφερειακή παρουσία

Η Eurobank παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών, τραπεζικής επιχειρήσεων, private banking, διαχείρισης κεφαλαίων, ασφαλιστικών υπηρεσιών, επενδυτικής τραπεζικής και προϊόντων

κεφαλαιαγοράς, στην Ελλάδα και στην περιοχή της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η περιφερειακή παρουσία του Ομίλου εστιάζεται σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Ελλάδα, Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) καθώς και σε υποψήφια μέλη (Σερβία).

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, στις 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από τις 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Επίσης, η Eurobank εξάσκησε στις 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου της 13% στη νέα ενιαία τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, η σχετική μεταφορά των μετοχών ολοκληρώθηκε (σημείωση 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Στις 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση της Eurobank Tefen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ελήφθησαν το Δεκέμβριο του 2012 και η μεταφορά των μετοχών ολοκληρώθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012. Η συναλλαγή αύξησε το δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) κατά 60 μονάδες βάσης (ή σε όρους κεφαλαίου περίπου € 200 εκατ.) και βελτίωσε τη ρευστότητά της πάνω από € 400 εκατ. (σημειώσεις 17 και 27 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η κρίση δημοσίου χρέους της Ελλάδας με σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και οι αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης Ευρωπαϊκής δημοσιονομικής κρίσης, επηρέασαν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η έντονη αβεβαιότητα στις αγορές, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ευρωζώνη, καθώς και η αρνητική προδιάθεση των πελατών και οργανισμών με τους οποίους συναλλάσσεται ο Όμιλος, ιδιαίτερα από το δεύτερο εξάμηνο του 2011, έχουν δημιουργήσει ένα πολύ δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, παρ' ότι ορισμένα σημάδια σταθερότητας εμφανίστηκαν προς το τέλος του χρόνου. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, αν εξαιρεθεί η επίπτωση των δύο προγραμμάτων ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των πρόσθετων ζημιών αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επιδείξει σχετική ανθεκτικότητα, προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €67,7 δις (Δεκ. 2011: €76,8 δις), ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών

τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Κατά τη διάρκεια του έτους, συνεχίστηκε η σταδιακή μετατόπιση του χαρτοφυλακίου των δανείων σε κατηγορίες χαμηλότερου κινδύνου, με τα δάνεια εξαιρουμένων των καταναλωτικών να μειώνονται κατά 3,6%¹ σε €41,4 δις, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια μειώθηκαν κατά 9,2%¹ σε €6,4 δις. Το σύνολο των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) διαμορφώθηκε σε €47,8 δις, σημειώνοντας μείωση κατά 4,3%¹. Οι καταθέσεις, οι οποίες, υποχώρησαν στην Ελλάδα κυρίως στο δεύτερο τρίμηνο του 2012, ως συνέπεια της παρατεταμένης προεκλογικής περιόδου και της συνακόλουθης πολιτικής αβεβαιότητας, ανέκαμψαν σημαντικά στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Ως εκ τούτου παρά τη συνεχιζόμενη ύφεση και τις ταμειακές ανάγκες του Δημοσίου Τομέα, οι καταθέσεις μειώθηκαν μόνο κατά 2,6%¹, σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €30,8 δις. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του Δεκεμβρίου βελτιώθηκε σε 140% από 148%¹ ένα χρόνο πριν, ενώ ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις από διεθνείς δραστηριότητες σημείωσε βελτίωση από 103%¹ σε 93%.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος (συνολικά "Ευρωσύστημα"). Με 31 Δεκεμβρίου 2012, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €29 δις από €31 δις στο τέλος του 2011 και €34 δις υψηλότερο ποσό κατά τη διάρκεια του έτους, ενώ οι εισροές καταθέσεων και η περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές επέτρεψαν η εν λόγω χρηματοδότηση να διαμορφωθεί σε €21,7 δις στο τέλος του Φεβρουαρίου 2013.

Μέσα σε ένα δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τα κέρδη προ-προβλέψεων ανήλθαν σε €703 εκατ. έναντι €1.103 εκατ.¹ το 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1.461 εκατ., μειωμένα κατά 26%¹ σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης, (απόκλιση επιτοκίου ECB και euribor, περιορισμένη πρόσβαση στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και υψηλότερο κόστος των καταθέσεων), της συνεχιζόμενης απομόχλευσης και της καθυστέρησης στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Η Διοίκηση αναμένει ότι η ομαλοποίηση των εξωγενών ανισορροπιών το 2013 θα αποκαταστήσει ένα σημαντικό μέρος αυτής της επίδρασης. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διαμορφώθηκε σε 2,05% (2011: 2,52%¹). Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν σε €262 εκατ., λόγω της περιορισμένης οικονομικής και πιστωτικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, ενώ τα μη οργανικά έσοδα μειώθηκαν από €58 εκατ.¹ το 2011 σε €33 εκατ. το 2012. Η μείωση των εσόδων μετριάστηκε από τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους που συνεχίστηκε για τέταρτη χρονιά. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 6,3%¹ σε ετήσια βάση,

¹ Τα συγκρίσιμα μεγέθη έχουν αναπροσαρμοστεί εξαιρώντας τις δραστηριότητες στην Τουρκία

και 22,5%¹ σε σχέση με το 2008, με το δείκτη κόστους προς έσοδα να διαμορφώνεται σε 59,9% (2011: 47,7%¹).

Οι επιδεινούμενες συνθήκες αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, οδήγησαν σε υψηλότερες προβλέψεις δανείων που ανήλθαν σε €1.655 εκατ. ή 3,69% των μέσων δανείων μετά από προβλέψεις (2011: €1.328 εκατ.¹, 2,75%¹). Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαμορφώνονται σε 18,3% των χορηγήσεων προ προβλέψεων (2011: 12,4%¹). Στις διεθνείς δραστηριότητες, οι επιδεινούμενες μακροοικονομικές συνθήκες καθώς και η συντηρητική αξιολόγηση ορισμένων μεμονωμένων περιπτώσεων δανείων μεγάλων επιχειρήσεων στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία, οδήγησαν σε υψηλότερες προβλέψεις που ανήλθαν σε €298 εκατ. ή 3,40% των μέσων δανείων μετά από προβλέψεις.

Ο Όμιλος αναγνώρισε το 2012 ζημιές απομείωσης/αποτίμησης ύψους €497 εκατ. μετά φόρου, εκ των οποίων €290 εκατ. αφορούσαν το PSI και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, €80 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος και €127 εκατ. για λοιπούς επενδυτικούς τίτλους, περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και άλλα. Επίσης, ο Όμιλος μετέφερε ζημιές ύψους €92 εκατ., οι οποίες είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Other comprehensive income), από την πώληση των δραστηριοτήτων στη Τουρκία και την απομείωση συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, υπεραξία €42 εκατ., από την εξαγορά της Intertrust A.E.Δ.Α.Κ., απομειώθηκε πλήρως, ως συνέπεια της επανεκτίμησης των δεδομένων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Τέλος, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναπροσαρμόστηκε κατά €65 εκατ. μετά φόρου, μετά την ανταλλαγή μετοχών και την εξάσκηση του δικαιώματος πώλησης τον Απρίλιο 2012.

Συνολικά, παρά τη βαθιά οικονομική ύφεση και τις πρωτοφανείς συνθήκες αγοράς, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ-προβλέψεων κέρδη, καθώς προσαρμόζεται άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελείται από τις αποδεδειγμένες ικανότητες συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών. Οι ζημιές μετά φόρου από λειτουργικές δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους ανέρχονται σε €853 εκατ. (2011: €28 εκατ. ζημιές). Αφού συνυπολογιστούν οι πρόσθετες ζημιές αποτίμησης €290 εκατ. μετά φόρου από την έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και οι λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης €309 εκατ. μετά φόρου, οι ζημιές μετά φόρου που αναλογούν στους μετόχους ανέρχονται σε €1.453 εκατ. (2011: €5.508 εκατ. ζημιές), ενώ οι ζημιές από τις διεθνείς δραστηριότητες ανήλθαν σε €66 εκατ. (2011: €62¹ εκατ. κέρδη).

Συγχώνευση με την Alpha Bank S.A.

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

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Κοινές Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις κοινές μετοχές ανέρχεται σε €1.227.545.508, διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,22 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον ελληνικό νόμο (σημείωση 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Προνομιούχες Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις προνομιούχες μετοχές ανέρχεται σε €950.125.000 διαιρούμενο σε 345.500.000 μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, απόδοσης 10%, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο. Βάσει του παραπάνω νόμου το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλουν ουσιαδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, στην διανομή μερίσματος καθώς και να περιορίσει τις αμοιβές της Διοίκησης (σημείωση 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

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

Λόγω των δυσμενών εξελίξεων και των θεμάτων εφαρμογής, η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στην συνάντηση του Eurogroup (συμβούλιο υπουργών οικονομικών Ευρωζώνης) στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα στόχευε στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% μέχρι το 2020.

Παρ' όλα αυτά, η εφαρμογή του νέου προγράμματος επιβραδύνθηκε σημαντικά μετά το τέλος

Απριλίου 2012 ενώ και η εξέλιξη του δημοσίου χρέους δεν ήταν ενθαρρυντική.

Με βάση τις παραπάνω εξελίξεις και μετά από την νομοθέτηση ή / και εφαρμογή μιας μακράς λίστας προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων καθώς και μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για την περίοδο 2013-16, το Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 κατέληξε σε συμφωνία για μια σειρά από ενέργειες που αποσκοπούν στη μείωση του δημόσιου χρέους στο 124% του ΑΕΠ μέχρι το 2020 και κάτω από το 110% του ΑΕΠ το 2022. Η συγκεκριμένη εκτίμηση της πορείας του χρέους είναι συνεπής με την προϋπόθεση βιωσιμότητας του χρέους που έθετε το ΔΝΤ.

Η υπερψήφιση των παραπάνω ενεργειών από τα κοινοβούλια των χωρών-μελών της ζώνης του ευρώ και η επιτυχημένη διεξαγωγή του προγράμματος επαναγοράς χρέους, άνοιξε τον δρόμο για την καταβολή των €46,3 δις από τη δόση του δανείου του ΕΜΧΣ (EFSF), όπως αυτή εγκρίθηκε στο Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012.

Στο ξεκίνημα του 2013 οι χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης βρίσκονται αντιμέτωπες με μια σειρά από προκλήσεις. Αυτές δεν περιορίζονται μόνο στην τρέχουσα δημοσιονομική κρίση των χωρών της ζώνης του ευρώ που επηρεάζει αρνητικά τις αναπτυξιακές προοπτικές της περιοχής. Η υψηλή έκθεση στις οικονομίες των χωρών της ζώνης του ευρώ μέσω του εξωτερικού εμπορίου και των ροών κεφαλαίου, αλλά και οι δεσμοί ανάμεσα στα χρηματοπιστωτικά συστήματα καθιστούν την περιοχή ευάλωτη σε πτωτικές μεταβολές. Τέλος, η συνεχιζόμενη διαδικασία απομόχλευσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της ΕΕ μεταφράζεται σε μετρήσιμους μακροοικονομικούς κινδύνους (macro prudential risks) για την περιοχή. Παρά τις αυξημένες αβεβαιότητες και τους κινδύνους, μη εξαιρώντας και την πολιτική αστάθεια, η πλειοψηφία των οικονομιών στην περιοχή αναμένεται να αποφύγει έναν νέο γύρο επίπονης και παρατεταμένης ύφεσης μέσα στο 2013, υπό την προϋπόθεση ότι οι βασικοί εμπορικοί εταίροι της περιοχής στην ευρωζώνη θα αποφύγουν μια βαθύτερη ύφεση και δεν θα υπάρχουν άλλες απρόβλεπτες αρνητικές εξωτερικές επιδράσεις. Αυτό μεταφράζεται σε ένα υποτονικό-αν όχι μετριοπαθή- ρυθμό μεγέθυνσης για τις οικονομίες της ηπειρωτικής Νοτιοανατολικής Ευρώπης-Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία. Αντίστοιχα, η οικονομία της Ουκρανίας σημείωσε οριακή ανάπτυξη το 2012. Οι κίνδυνοι για τη χώρα παραμένουν αυξημένοι σε ένα αβέβαιο διεθνές περιβάλλον και η οικονομία αναμένεται να συρρικνωθεί το 2013 καθώς νέες κινητήριες δυνάμεις ανάπτυξης είναι δύσκολο να βρεθούν και το πρόγραμμα του ΔΝΤ έχει διακοπεί.

Τέλος, στην Κύπρο, μετά από δύο δραματικούς γύρους διαπραγματεύσεων, η νέα κυβέρνηση έφτασε σε συμφωνία με την Τρόικα (ΕΚΤ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ΔΝΤ) πάνω σε ένα νέο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας το οποίο ενεκρίθη από το Eurogroup την 25η Μαρτίου. Το πρόγραμμα περιλαμβάνει ένα σχήμα διάσωσης (bail-out) έως €10δις, το οποίο αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των μελλοντικών δημοσιονομικών απαιτήσεων. Για πρώτη φορά από την

έναρξη της κρίσης χρέους στην Ευρωζώνη, το πρόγραμμα περιλαμβάνει και ένα σχέδιο συμμετοχής από τις μη εγγυημένες καταθέσεις (bail-in) που στοχεύει στην χρηματοδότηση της εκκαθάρισης της δεύτερης μεγαλύτερης τράπεζας (Λαϊκή) μαζί με την αναδιάρθρωση και ανακεφαλαιοποίηση της μεγαλύτερης τράπεζας (Τράπεζα Κύπρου). Οι πρώτες εκτιμήσεις δείχνουν προς την κατεύθυνση μιας παρατεταμένης και βαθιάς ύφεσης μέσα σε ένα μακροοικονομικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από πολύ αδύναμη εσωτερική ζήτηση, αυξανόμενη ανεργία, δριμύτατη απομόχλευση και δημοσιονομική προσαρμογή.

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

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

Αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών

Οι μόνες αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων κοινών μετοχών, χωρίς προηγούμενη έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, έχουν ως εξής:

A) Σε σχέση με τα δικαιώματα προαίρεσης (σημείωση 40 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορούσε να χορηγεί δικαιώματα προαίρεσης στη Διοίκηση και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων εταιρειών, στο πλαίσιο του εγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας. Αυτή η εξουσιοδότηση έληξε τον Ιούνιο του 2011. Το 2012 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2011 και 2012 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Β) Σε σχέση με το μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές ομολογιακό δάνειο (σημείωση 37 των εννοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέδωσε και διέθεσε το 2009 εξαγοράσιμες ομολογίες συνολικού ύψους €350 εκατ. μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές από την Τράπεζα μετά από 5 έτη.
- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδίδει, είτε εφάπαξ είτε με σταδιακές τμηματικές εκδόσεις, και μέχρι τον Ιούλιο του 2014 εξαγοράσιμες ομολογίες, συνολικού ύψους €150 εκατ. ή υπό ορισμένες συνθήκες €250εκατ., μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τράπεζας.
- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εκδίδει κοινές μετοχές στους κατόχους ομολογιών, εφόσον, είτε οι ίδιοι είτε η Τράπεζα ασκήσουν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τους όρους του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Βασικοί μέτοχοι

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

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

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

Με στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2012, όλες οι κοινές μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% ή παραπάνω.

Στις 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. απέκτησε μέσω Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, το 84,35% του μετοχικού κεφαλαίου που αναλογεί στις κοινές μετοχές και αύξησε το μερίδιό της στην Τράπεζα σε 84,75%.

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank αναφέρεται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η θητεία όλων των μελών του λήγει κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση του 2013. Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα (www.eurobank.gr).

Δέσμευση στο Προσωπικό

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τους εργαζομένους της με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού της διασφαλίζοντας παράλληλα την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τους μακροχρόνιους επιχειρηματικούς στόχους και στρατηγική της και με τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών είναι:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων της Τράπεζας
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτευχθέντων επιδόσεων

Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται συστηματικά για εταιρικά θέματα με ποικίλους τρόπους έντυπης, διαπροσωπικής και ηλεκτρονικής μορφής, όπως περιοδικό εταιρικών νέων, ανακοινώσεις, ενημερωτικές συναντήσεις, εσωτερικό διαδικτυακό τόπο και ενδοεταιρικά βίντεο, επιτυγχάνοντας τη δημιουργία μιας ενιαίας αντίληψης των βασικών χρηματοοικονομικών παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις του Ομίλου και παράλληλα την ενδυνάμωση της εταιρικής κουλτούρας. Πλέον της ετήσιας αξιολόγησης της απόδοσης κάθε εργαζόμενου, η επαγγελματική εξέλιξη του στελεχιακού δυναμικού σε όλα τα επίπεδα υποστηρίζεται από στοχευμένη εκπαίδευση σε τεχνικές γνώσεις και δεξιότητες καθώς και σε ανάπτυξη διοικητικών ικανοτήτων. Επιπρόσθετα, ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης έχει εφαρμοσθεί με στόχο να στηρίξει τη διαρκή και συστηματική βελτίωση της απόδοσης και την εξέλιξη των εργαζομένων.

Στη Eurobank η αρχή της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες μας, τους προμηθευτές και τους συναδέλφους μας. Στόχος μας είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Επιδιώκουμε να διασφαλίσουμε ότι το ανθρώπινο δυναμικό μας αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε και το διεθνές προφίλ του οργανισμού μας. Αναγνωρίζουμε ότι η διαφορετικότητα είναι βασικό κομμάτι μιας υπεύθυνης επιχειρηματικής στρατηγικής, η οποία μπορεί να υποστηρίξει τις περιφερειακές μας δραστηριότητες.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Από την εποχή της ίδρυσής της το 1990, η Eurobank συνδυάζει την επιχειρηματική της δραστηριότητα με δράσεις ευθύνης έναντι των κοινωνικών του εταίρων, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται οι εργαζόμενοι, οι πελάτες, οι μέτοχοι, η κοινωνία, στο σύνολό της, και το περιβάλλον. Με στόχο την αποτελεσματικότερη υλοποίηση των δράσεων και των πρωτοβουλιών που εμπεριέχει, το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της Τράπεζας, χαρακτηρίζεται από τρία στοιχεία: α) τη συνέπεια της κατεύθυνσης των δράσεων, β) το μακροχρόνιο προγραμματισμό και γ) την ανάπτυξη σχέσεων με αναγνωρισμένους φορείς και οργανώσεις.

Μέσα στο 2012 και στις αρχές του 2013 η Eurobank συνέχισε να αναδεικνύει την επιχειρηματικότητα και την εξωστρέφεια σε πρωταρχικό παράγοντα για έξοδο από την κρίση και επανεκκίνηση της οικονομίας. Στο πλαίσιο αυτό και, πέρα από τα τρέχοντα προγράμματα στους τομείς της Παιδείας, του Πολιτισμού και της προστασίας του Περιβάλλοντος, η Τράπεζα υλοποίησε ένα νέο Πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που έχει ως στόχο τη δημιουργία ενός ευνοϊκού περιβάλλοντος για την τόνωση της νεανικής καινοτόμου επιχειρηματικότητας: το «egg - enter•grow•go».

Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Οι στόχοι και οι πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κινδύνων κάθε βασικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία έχει χρησιμοποιηθεί λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, καθώς και της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στις σημειώσεις 2, 7 και 23 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, εκτός των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν για το Ελληνικό Δημόσιο και έχουν ειδικά δικαιώματα και περιορισμούς (βλ. σημειώσεις 4 και 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

- Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή ψήφου στους κατόχους τους
- Δεν προβλέπονται περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου
- Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι σύμφωνοι με τα προβλεπόμενα από το νόμο.

Η Τράπεζα δεν γνωρίζει την ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης, δεν υφίστανται σημαντικές συμφωνίες της Τράπεζας οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης, εκτός από την περίπτωση ενός εκτελεστικού μέλους, που δεν συμμετέχει στην Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας, ο οποίος έχει το δικαίωμα να λάβει €200 χιλ. κατά τη λήξη της σύμβασής του.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξέτασε την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών συμπεριλαμβάνοντας και τη σχέση τους με τον Όμιλο, παρακολούθησε την ανάθεση από τον Όμιλο μη ελεγκτικών εργασιών στους ελεγκτές και τη σχέση μεταξύ των αμοιβών, που καταβλήθηκαν σε αυτούς για ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες και τα εκτίμησε ως ικανοποιητικά.

Εξ' όσων γνωρίζουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν υπάρχουν σχετικές ελεγχόμενες πληροφορίες για τις οποίες οι ελεγκτές δεν είναι ενήμεροι. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να ενημερωθεί για κάθε σχετική ελεγχόμενη πληροφορία και να διαβεβαιώσει ότι οι Ελεγκτές της Τράπεζας είναι ενήμεροι για κάθε τέτοια πληροφορία. Για αυτούς τους σκοπούς ως «σχετική ελεγχόμενη πληροφορία» νοείται κάθε πληροφορία που είναι απαραίτητη για τους ελεγκτές προκειμένου να εκδώσουν την έκθεσή τους.

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 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο Κώδικας και οι Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Eurobank βρίσκονται στην ιστοσελίδα της (www.eurobank.gr). Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνεται συνημμένη στην παρούσα Έκθεση Διαχείρισης ως ειδικό τμήμα αυτής, αποτελούσα αναπόσπαστο μέρος της.

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

27 Μαρτίου 2013

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και Πρακτικές

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. («Τράπεζα») και οι θυγατρικές της (συνολικά αναφερόμενες ως «Eurobank» ή ο «Όμιλος») έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («Κώδικας»), ο οποίος βασίζεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο Κώδικας και οι αντίστοιχες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

2. Διοικητικό Συμβούλιο¹

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») το οποίο είναι συλλογικά υπεύθυνο για την μακροπρόθεσμη επιτυχία της Τράπεζας. Το Δ.Σ. ασκεί τις αρμοδιότητές του αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Το Δ.Σ. αποτελείται από δέκα έξι μέλη, πέντε εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, πέντε είναι μη εκτελεστικά και έξι είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τα δύο θα επικυρωθούν ως ανεξάρτητα μέλη κατά την επόμενη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Επιπλέον, στο Δ.Σ. συμμετέχουν ως πρόσθετα μη εκτελεστικά μέλη αυτού, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου και ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), οι οποίοι έχουν διοριστεί (στις 23.6.2010 και 6.6.2012 αντίστοιχα) σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές διατάξεις. Η σύνθεση και η θητεία του Δ.Σ. εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Το Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25^{ης} Ιουνίου 2010² και η θητεία του λήγει το 2013, οπότε η Τακτική Γενική Συνέλευση θα εκλέξει νέο Δ.Σ.

		Έτη στο Δ.Σ.
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικός	2
Γεώργιος Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος από τις 21.9.12	22
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	16
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	13
Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	5
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	13
Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος	12
Δημήτριος Γ. Δημόπουλος	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος	από τις 19.3.13
Παύλος Κ. Μυλωνάς	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος	από τις 19.3.13
Νικόλαος Μ. Στασινόπουλος	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος	από τις 21.9.12
Γεώργιος Α. Δαυίδ	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	από τις 21.9.12
Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	5
Αθανάσιος Ι. Μαρτίνος	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	2
Δημήτριος Θ. Παπαλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	2
Παναγιώτης Β. Τριδήςμας	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	7
Αγγελική Ν. Φράγκου	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σύμβουλος	από τις 21.9.12
Δημήτριος Α. Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Εκπρόσωπος Δημοσίου	2
Χρήστος Μ. Γκλαβάνης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ	από τις 6.6.12

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην επανεκλογή και παύση των μελών του Δ.Σ.. Σε περίπτωση που μέλη του Δ.Σ. παραιτούνται, αποβιώνουν ή χάνουν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλον τρόπο, το Δ.Σ. μπορεί με απόφαση των απομενόντων μελών του, εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον 3, να εκλέξει νέα μέλη σε αντικατάσταση των ελλειπόντων. Το Δ.Σ. δικαιούται επίσης, εφόσον ο αριθμός των απομενόντων μελών είναι τουλάχιστον 8, να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας, χωρίς να προβεί σε αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών.

Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης, την παρακολούθηση του Ομίλου και την εφαρμογή της στρατηγικής του. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας, ενώ συμβάλλουν, μέσω εποικοδομητικής κριτικής, στην ανάπτυξη προτάσεων στρατηγικής. Κάθε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος έχει καθήκον, εφόσον κρίνει απαραίτητο, να υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη σχετική αναφορά του για συγκεκριμένο θέμα.

¹ Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. περιλαμβάνονται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

² 5 μέλη του Δ.Σ., η κα Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτση (Αντιπρόεδρος), καθώς και οι κ.κ. Σπύρος Ι. Λάτσης, Φώτιος Σ. Αντωνάτος, Emmanuel L. Bussetil και Περικλής Π. Πεταλάς, είχαν επίσης εκλεγεί στις 25 Ιουνίου 2010, αλλά παραιτήθηκαν στις 23 Ιουλίου 2012. Δείτε το δελτίο τύπου στο: http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/23.07.2012_ANAKOINΩΣΗ_ΔΣ_ΕΛΛ.pdf

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3864/2010, το ΤΧΣ, έχει ορίσει έναν εκπρόσωπο στο Δ.Σ. (Εκπρόσωπος) ως μη εκτελεστικό μέλος, τα δικαιώματα του οποίου πηγάζουν από το ν.3864/2010 και την τριμερή σύμβαση προεγγραφής για την καταβολή της Προκαταβολής, που υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF). Ο Εκπρόσωπος έχει το δικαίωμα α) να ζητά τη σύγκληση του Δ.Σ., β) να αναβάλει τη συνεδρίαση του Δ.Σ. για 3 εργάσιμες ημέρες, προκειμένου να λαμβάνει οδηγίες από το ΤΧΣ, γ) να ασκεί βέτο σε οποιαδήποτε απόφαση του Δ.Σ. σχετικά με τη διανομή μερισμάτων, την πολιτική παροχών στα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς και Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, δ) να ασκεί βέτο σε θέματα που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν σοβαρά τη ρευστότητα, φερεγγυότητα και τη συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Eurobank, ε) να εισάγει θέματα στην Ημερήσια Διάταξη, στ) να προωθεί στο ΤΧΣ πληροφορίες σχετικά με αποφάσεις για συναλλαγές που έχουν σημαντικές επιπτώσεις και, ζ) να εισηγείται στο Δ.Σ. όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ και να επιβλέπει την υιοθέτηση των μέτρων αυτών.

Το Δ.Σ. έχει ορίσει τον Πρόεδρο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο ως τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα έναντι της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με το ν. 3601/2007. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ηγείται του Δ.Σ. και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά του σε όλο το εύρος της λειτουργίας του. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και υλοποίηση της στρατηγικής σύμφωνα με τον διαχρονικό στόχο της Τράπεζας. Είναι επιφορτισμένος να ηγείται του Ομίλου και να τον οδηγεί στην επίτευξη των στόχων του.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά δύο φορές κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε απαιτείται μετά από πρόσκληση, η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν προβάλει αντίρρηση στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται τουλάχιστον δέκα (το ήμισυ πλέον ενός) από τα μέλη του (είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω τηλεφωνικής συνδιάσκεψης) ή αντιπροσωπεύονται. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών, οι οποίοι παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Δ.Σ. Κατά το 2012, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 21 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 82% (2011: 75%).

Τα υποβαλλόμενα στο Δ.Σ. έγγραφα κοινοποιούνται μαζί με την πρόσκληση. Οι αποφάσεις λαμβάνονται μετά από συζήτηση κατά την οποία αναπτύσσονται διεξοδικά τα θέματα της ημερησίας διάταξης προς ικανοποίηση όλων των παριστάμενων μελών. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Δ.Σ. τηρούνται από τον Γραμματέα του Δ.Σ., εγκρίνονται σε επόμενες συνεδριάσεις του και υπογράφονται από όλα τα παριστάμενα μέλη του Δ.Σ.

Τα μέλη Δ.Σ. και το προσωπικό, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Όλα τα μέλη Δ.Σ. και το προσωπικό οφείλουν να ενημερώνουν το Δ.Σ. για τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση συμφερόντων, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Η Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση των στόχων των μελών του Δ.Σ. και του προσωπικού με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τη στρατηγική της Eurobank και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Οι αποδοχές των μελών του Δ.Σ. και των βασικών μελών της Διοίκησης του 2012 αναφέρονται στη σημείωση 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του το 2012, τα κύρια θέματα που απασχόλησαν το Δ.Σ. σχετίζονται με:

- α) **Εταιρική Διακυβέρνηση:** διορισμός τριών νέων μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, διορισμός του Εκπροσώπου του ΤΧΣ, αναγνώριση δύο μη εκτελεστικών μελών ως ανεξάρτητων προς επικύρωση στην επόμενη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, εξέταση των κριτηρίων ανεξαρτησίας και αξιολόγηση της ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μελών, έγκριση της σύνθεσης των Επιτροπών του Δ.Σ., αναθεώρηση των κανονισμών λειτουργίας των Επιτροπών Αποδοχών και Ανωτάτων Στελεχών, σύσταση της Εποπτικής Επιτροπής Αποδοχών και έγκριση των αυτοαξιολογήσεων των Επιτροπών Ελέγχου, Ανωτάτων Στελεχών και Αποδοχών, τακτική ενημέρωση για τις συνεδριάσεις των Επιτροπών του Δ.Σ., προετοιμασία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- β) **Εταιρικές πράξεις:** αξιολόγηση της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ενημέρωση σχετικά με πιθανή προσφορά για την ΑΤΕ Bank, έγκριση των προσφορών για την εξαγορά του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Εμπορικής Τράπεζας, πώληση στη Burgan Bank ποσοστού 99,26% των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Τουρκία, συμμετοχή στο Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αναδιάρθρωσης της Ελληνικής Οικονομίας (PSI+), συμμετοχή στο Πρόγραμμα του Ελληνικού Δημοσίου για την Επαναγορά των νέων ΟΕΔ, ακύρωση της προτεινόμενης συγχώνευσης με την Alpha Bank και υποβολή της διαφοράς σε διαιτησία.
- γ) **Κεφαλαιακή επάρκεια:** Συμβάσεις προεγγραφής με το ΤΧΣ και το EFSF, έγκριση των ενεργειών της Διοίκησης για τη διαχείριση του Παθητικού, εκτίμηση των μεσοπρόθεσμων αναγκών σε κεφάλαια κίνησης, έγκριση της αναφοράς για την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ICAAP) - Πυλώνας II για το 2011, έγκριση του 5ετούς Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (ΣΑ) και αποδοχή των δεσμεύσεων σχετικά με το ΣΑ, διακυβέρνηση και εμπορικές πρακτικές, και τοποθέτηση Monitoring Trustee.

- δ) Παρακολούθηση Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων: έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011 και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012, παρακολούθηση των επιχειρηματικών εξελίξεων και της ρευστότητας.
- ε) Διαχείριση Κινδύνων και Εσωτερικός Έλεγχος: έγκριση των ετήσιων εκθέσεων αξιολόγησης των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και των Πολιτικών Κανονιστικής Συμμόρφωσης, έγκριση της έκθεσης του Πυλώνα ΙΙΙ, έγκριση της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων, τακτική επανεξέταση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, αξιολόγηση του κινδύνου λόγω της έκθεσης σε τίτλους Ελληνικού Δημοσίου, ενημέρωση για την έκθεση του due diligence της Ernst & Young, τακτική ενημέρωση σχετικά με τις συνεδριάσεις των Επιτροπών Κινδύνου και Ελέγχου.

3. Επιτροπές Δ.Σ.

Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του από Επιτροπές στις οποίες αναθέτει ορισμένες από τις αρμοδιότητές του, εγκρίνει τη σύνθεση και τον Κανονισμό Λειτουργίας τους, λαμβάνει από αυτές τακτικές και έκτακτες εκθέσεις και αξιολογεί τις επιδόσεις τους.

3.1 Επιτροπή Ελέγχου³

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης
- Την εξέταση και εποπτεία της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης οικονομικών στοιχείων και των πληροφοριών οι οποίες παρέχονται
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο 3 ετών, μετά από πρόταση του Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.) και ένα ακόμα μέλος (μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.) έχουν επαρκή και αποδεδειγμένη γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Η Επιτροπή στο σύνολό της έχει επαρκή κατάρτιση σε IT, οικονομικά και νομικά θέματα και διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα και εμπειρία για την εκτέλεση των καθηκόντων της.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον οκτώ φορές το χρόνο ή συχνότερα, όπως το απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, σχετικά με τις δραστηριότητές της και υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεών της στο Δ.Σ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει βαρύνουσα ψήφο. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ. Κατά το 2012 η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε 10 συνεδριάσεις (2011: 11) και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 80% (2011: 83%). Κατά το 2011 και 2012 όλες οι αποφάσεις ελήφθησαν ομόφωνα.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της κάθε τρία χρόνια (τελευταίοι έλεγχοι Μάρτιος του 2011 και Φεβρουάριος του 2013) και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ. (τελευταία αυτοαξιολόγηση Μάιος του 2012).

Κατά την άσκηση των καθηκόντων της για το 2012, η Επιτροπή Ελέγχου, μεταξύ άλλων:

- Εξέτασε και συζήτησε εκθέσεις με πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των τριμηνιαίων εκθέσεων των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Τομέα Λειτουργικών Κινδύνων, Σχέσεων Πελατών Ομίλου, κλπ.
- Εξέτασε και, όπου ήταν απαραίτητο, συζήτησε θέματα που προέκυψαν κατά τις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κινδύνου,
- Εξέτασε και ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις και άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία πριν από τη δημοσίευσή τους,
- Συζήτησε με τη Διοίκηση θέματα που αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την εφαρμογή των διορθωτικών μέτρων που υιοθετήθηκαν ύστερα από συστάσεις των Εσωτερικών και Εξωτερικών Ελεγκτών, καθώς και των Εποπτικών Αρχών,

³ Πληροφορίες σχετικά με κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον Κώδικα της Τράπεζας. Επιπλέον, πληροφορίες σχετικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

- Αξιολόγησε, σε κλειστή συνεδρίαση, την αποτελεσματικότητα των Εξωτερικών Ελεγκτών, την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία τους,
- Ενέκρινε την αμοιβή των Εξωτερικών Ελεγκτών και επικαιροποίησε τη διαδικασία έγκρισης των μη ελεγκτικών εργασιών,
- Διενήργησε αυτό-αξιολόγηση και έθεσε υπόψη του Δ.Σ. τα αποτελέσματα αυτής,
- Ενέκρινε τα ετήσια σχέδια του Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και επέβλεψε την πρόοδό τους
- Ενέκρινε το Internal Control Manual της Τράπεζας.

3.2 Επιτροπή Κινδύνων⁴

Ο ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων είναι να εγκρίνει τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τη διάρθρωση του ισολογισμού και τη δομή διαχείρισης κινδύνου). Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και να καθορίζει διοικητικά τα εγκριτικά επίπεδα των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων διορίζονται και εγκρίνονται ετησίως από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από οκτώ μέλη, τέσσερα εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, δύο μη εκτελεστικά και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά (ενός εκ των οποίων η ανεξαρτησία θα επικυρωθεί κατά την επόμενη Γενική Συνέλευση). Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και τα πρακτικά των συνεδριάσεων της υποβάλλονται στο Δ.Σ. Άλλα στελέχη της Τράπεζας ενδέχεται να κληθούν να παραστούν στις συνεδριάσεις. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Απαραίτη υφίσταται όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής. Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Κινδύνων πραγματοποίησε 4 συνεδριάσεις (2011: 4) και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 90% (2011: 94%).

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της (τελευταίος έλεγχος τον Ιούνιο του 2012). Η αυτοαξιολόγησή της (η τελευταία έγινε τον Ιούνιο του 2012) καθώς και τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας, που θεωρούνται απαραίτητες, υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Κατά το 2012, σε τριμηνιαία βάση, η Επιτροπή Κινδύνων παρακολούθησε ποιοτικούς και ποσοτικούς παράγοντες των πιστωτικών κινδύνων, κινδύνων αγοράς, κινδύνων ρευστότητας καθώς και των λειτουργικών κινδύνων και ενέκρινε τις σχετικές πολιτικές, ή την επικαιροποίησή τους, καθώς και στρατηγικές αποφάσεις για τη διαχείριση κινδύνων. Η Επιτροπή Κινδύνων ενημέρωσε το Δ.Σ. σχετικά με την επάρκεια του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και υπέβαλε αναφορές σχετικά με βασικούς κινδύνους. Επίσης ενέκρινε την Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων της Τράπεζας και την τελική έκθεση ICAAP για το 2011, τις εκθέσεις του Πυλώνα III και της Διαχείρισης Κινδύνων και διενήργησε την αυτοαξιολόγησή της.

3.3 Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών⁴

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών, η οποία ιδρύθηκε στις 15 Μαΐου 2012, την ευθύνη για την έγκριση, επικαιροποίηση και επίβλεψη της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου.

Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται και εγκρίνονται ανά διετία από το Δ.Σ. Η σημερινή Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από ένα μη-εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος (η ανεξαρτησία του οποίου θα επικυρωθεί στην επόμενη Γενική Συνέλευση), που έχουν διοριστεί από το Δ.Σ. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, έχει διοριστεί ως μέλος της Επιτροπής, σύμφωνα με σχετικές συμβατικές υποχρεώσεις. Η Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ. Κατά τη διάρκεια του 2012, η Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών πραγματοποίησε 3 συνεδριάσεις και η συμμετοχή των μελών ήταν 100%.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Η αυτοαξιολόγηση, καθώς και τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας της που θεωρούνται απαραίτητες, υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, εντός του 2012, η Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών, μεταξύ άλλων:

- Εισηγήθηκε στο Δ.Σ. τον Κανονισμό Λειτουργίας της,
- Ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για το 2012 για περαιτέρω υποβολή και τελική έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- Ενέκρινε τις Πολιτικές Αποδοχών,
- Ενέκρινε τις Γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Πυλώνα III, της Βασιλείας II (σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2650/19.01.2012).

⁴ Πληροφορίες σχετικά με κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον Κώδικα της Τράπεζας. Επιπλέον, πληροφορίες σχετικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

3.4 Επιτροπή Αποδοχών⁵

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Αποδοχών την ευθύνη για την παροχή εξειδικευμένων και ανεξάρτητων συμβουλών επί θεμάτων που σχετίζονται με την Πολιτική Αποδοχών και την εφαρμογή της σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου.

Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ένα από τα ανεξάρτητα μέλη. Η Επιτροπή Αποδοχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στην Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών. Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Αποδοχών πραγματοποίησε 4 συνεδριάσεις (2011: 3) και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 100% (2011: 100%).

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της (τελευταίος έλεγχος τον Ιούνιο του 2012). Η αυτοαξιολόγησή της (η τελευταία έγινε το Μάιο του 2012), καθώς και τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας που θεωρούνται απαραίτητες, υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, εντός του 2012, η Επιτροπή Αποδοχών, μεταξύ άλλων προέβη σε:

- Διενέργεια αυτοαξιολόγησης και παρουσίαση στο Δ.Σ. των αποτελεσμάτων αυτής,
- Εισήγηση προς το Δ.Σ. του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής,
- Έγκριση των στοχευμένων μειώσεων της συνολικής μισθοδοσίας,
- Εισήγηση προς την Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών των αμοιβών των μελών του Δ.Σ. για το 2012,
- Εισήγηση προς την Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών των Πολιτικών Αποδοχών,
- Εισήγηση προς την Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών των Γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στην Έκθεση της Βασιλείας II - Πυλώνας III (σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2650/19.01.2012).

3.5 Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών⁵

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών την ευθύνη για την εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την επάρκεια, την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα του Δ.Σ., και των ανωτάτων διοικητικών στελεχών, καθώς και το διορισμό των ανωτάτων στελεχών της διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε χρόνο από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, έχει διοριστεί ως μέλος της Επιτροπής, σύμφωνα με σχετικές συμβατικές υποχρεώσεις. Η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της (τελευταίος έλεγχος το Μάιο του 2012). Η αυτοαξιολόγησή της (η τελευταία έγινε το Μάιο του 2012), καθώς και τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας της που θεωρούνται απαραίτητες υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Από τις 23 Ιουλίου 2012, κατόπιν της παραίτησης 5 μελών του Δ.Σ., δύο από τα οποία ήταν μέλη της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών (ο Πρόεδρος και ένα μέλος), η Επιτροπή δεν μπορούσε να συγκληθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Μέχρι τότε, η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών είχε πραγματοποιήσει 1 συνεδρίαση, με συμμετοχή 100% (2011: 100%), κατά τη διάρκεια της οποίας διενέργησε την αυτοαξιολόγησή της και αναθέωρησε τον Κανονισμό Λειτουργίας της.

Στις 30.7.2012, το Δ.Σ. έθεσε τα αντικειμενικά κριτήρια και τα χαρακτηριστικά που θα πρέπει να πληρούν τα νέα μέλη του προκειμένου να αυξηθεί η αποτελεσματικότητα του Δ.Σ. και να ενισχυθεί το κύρος του στην Ελλάδα, και ανέθεσε σε ad hoc Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών, η οποία απαρτιζόταν από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, να εξετάσει υποψηφιότητες για την πλήρωση των κενών θέσεων του Δ.Σ. και τη στελέχωση των Επιτροπών του, που προέκυψαν μετά την παραίτηση των 5 μελών του Δ.Σ. Το έργο της Επιτροπής ολοκληρώθηκε στις 21.9.2012 και 31.10.2012 με την υποβολή των σχετικών εισηγήσεων προς το Δ.Σ.

Κατόπιν τούτου, το Δ.Σ. κατά τη συνεδρίαση της 31 Οκτωβρίου 2012 ενέκρινε τον διορισμό των μελών της σημερινής Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών.

⁵ Πληροφορίες σχετικά με κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον Κώδικα της Τράπεζας. Επιπλέον, πληροφορίες σχετικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

4. Επιτροπές συνιστώμενες από το Διευθύνοντα Σύμβουλο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει διάφορες Επιτροπές προς υποβοήθηση του έργου του, οι σημαντικότερες από τις οποίες είναι η Εκτελεστική Επιτροπή, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου και η Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων:

Εκτελεστική Επιτροπή⁶

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη για την τρέχουσα και καθημερινή διοίκηση της Τράπεζας, καθώς και για την υλοποίηση της στρατηγικής.

Συνεδριάζει εβδομαδιαία και οι συζητήσεις και αποφάσεις που λαμβάνονται καταχωρούνται σε πρακτικά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Εκτελεστικής Επιτροπής αφορούν:

- Την υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας
- Το σχεδιασμό και τον έλεγχο των εργασιών της Τράπεζας, διασφαλίζοντας υψηλά επίπεδα απόδοσης καθώς και ικανοποίησης των πελατών της
- Τη λήψη αποφάσεων που αφορούν επιχειρηματικά σχέδια της Τράπεζας
- Τη διαμόρφωση και διατήρηση ισχυρού συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- Τον έλεγχο της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και την εφαρμογή τους
- Την διασφάλιση της συμμόρφωσης όλων των δραστηριοτήτων της Τράπεζας προς το ισχύον τοπικό, κρατικό ή ευρωπαϊκό κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού και business plan για κάθε επιχειρηματική μονάδα και χώρα.

Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου⁶

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου συνεδριάζει δύο φορές την εβδομάδα και οι βασικές της αρμοδιότητες αφορούν:

- Το στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού της Τράπεζας και του μακροπρόθεσμου επιχειρηματικού σχεδίου, πριν από την υποβολή τους προς το Δ.Σ.
- την έγκριση/ εκτέλεση στρατηγικών συνεργασιών, εξαγορών ή πωλήσεων
- Τη διατήρηση και ανάληψη δράσεων αναφορικά με τις ανάγκες εποπτικών και εσωτερικών κεφαλαίων που απαιτούνται για την κάλυψη όλων των τύπων κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων στρατηγικής και φήμης, καθώς και άλλων μη ποσοτικά προσδιορίσιμων κινδύνων), διασφαλίζοντας ότι οι ανάγκες σε κεφάλαια ικανοποιούνται σε κάθε περίπτωση
- Την παρακολούθηση της στρατηγικής και των βασικών δεικτών απόδοσης της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών στοιχείων ανά τομέα δραστηριότητας.

Οι αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές τις συνεδριάσεις και δεν αφορούν την περαιτέρω υποβολή θεμάτων στην Εκτελεστική ή άλλες επιτροπές της Τράπεζας, καταχωρούνται σε πρακτικά.

Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων⁷

Η Επιτροπή Κινδύνων της Eurobank έχει εξουσιοδοτήσει την Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων να εγκρίνει όλες τις αιτήσεις μη καλυπτόμενων πιστώσεων άνω των €7,5εκ.. Η Επιτροπή συνεδριάζει 3 φορές την εβδομάδα και τηρούνται πρακτικά όλων των συνεδριάσεων.

Τα μέλη της Κεντρικής Επιτροπής Πιστοδοτήσεων είναι τα ακόλουθα:

- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής, ο οποίος είναι ανεξάρτητος και αναφέρεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας
- Ο Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής και
- Ο Επικεφαλής του Τομέα Πίστης

Οι αποφάσεις λαμβάνονται ομόφωνα. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση δεν είναι ομόφωνα, η πίστωση εγκρίνεται μόνο μετά από ομόφωνα απόφαση του Προέδρου, του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου-Wholesale Banking και του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου-Risk.

Όλες οι αποφάσεις για πιστώσεις άνω των €40εκ. απαιτούν περαιτέρω επικύρωση από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο-Wholesale Banking και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο-Risk.

⁶ Σχετική πληροφόρηση αναφορικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

⁷ Σχετική πληροφόρηση αναφορικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής παρατίθεται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

5. Ελεγκτικές Μονάδες

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μία σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μονάδων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι ελεγκτικοί μηχανισμοί. Οι πιο σημαντικές ελεγκτικές μονάδες καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

5.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου (ΓΔΕΕ) απαρτίζεται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division), τη Διεύθυνση Forensic Audit Division και τη Διεύθυνση Διεθνούς Ελέγχου (International Audit Division). Η ΓΔΕΕ στελεχώνεται με προσωπικό πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης για τη διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου, είναι δε υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία της, η ΓΔΕΕ αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την παρακολούθηση της δραστηριότητας της ΓΔΕΕ στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας. Ο Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου διορίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου από την οποία και αξιολογείται.

Η μεθοδολογία ελέγχου που εφαρμόζει η ΓΔΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων. Οι βασικές αρμοδιότητες της ΓΔΕΕ ενδεικτικά αφορούν:

- Να παρέχει εύλογη διασφάλιση, υπό τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Προκειμένου να διαμορφώσει άποψη, η ΓΔΕΕ διενεργεί ελέγχους με βάση ένα ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων. Η συχνότητα των ελέγχων εξαρτάται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Τράπεζας και των θυγατρικών της
- Να βοηθά και να παρέχει συμβουλές στη Διοίκηση για την πρόληψη της απάτης και της υπεξαίρεσης, τις αντιδεδοντολογικές πρακτικές (κώδικας δεοντολογίας, συναλλαγές κατόχων εμπιστευτικών πληροφοριών) και να αναλαμβάνει ειδικά έργα όποτε απαιτείται
- Να βοηθά τη Διοίκηση στην ενίσχυση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου μέσα από τη διατύπωση συστάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών και τη βελτίωση των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών
- Να παρακολουθεί συστηματικά και να διασφαλίζει ότι λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα για την υλοποίηση των συστάσεων του ελέγχου εντός των συμφωνηθεισών ημερομηνιών.

5.2 Κανονιστική Συμμόρφωση

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την επίβλεψη της δραστηριότητας της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία διορίζει τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης Ομίλου και αξιολογεί το έργο του. Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου αναφέρεται άμεσα στην Επιτροπή Ελέγχου και για διοικητικά θέματα στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι αρμοδιότητές της ενδεικτικά αφορούν:

- τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την υιοθέτηση των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και για την παρακολούθησή της εφαρμογής τους. Είναι, επίσης, υπεύθυνη για την παροχή εκπαίδευσης και καθοδήγησης στο προσωπικό καθώς και για τη συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές
- την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση σε αιτήματα Εποπτικών και άλλων Αρχών και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδίκων δεοντολογίας και την παρακολούθησή της τήρησής τους από το προσωπικό
- την ανάπτυξη πολιτικών και διαδικασιών σύμφωνα με τη νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις αναφορικά με τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID) και παρακολούθησή της συμμόρφωσης του προσωπικού με τις ανωτέρω πολιτικές και διαδικασίες.

6. Αρχές Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη των στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των εργασιών
- την αξιοπιστία και την πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων καθώς και των καταστάσεων διοικητικής πληροφόρησης
- τη συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές αρχές στις οποίες στηρίζεται το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου περιγράφονται κατωτέρω:

- **Περιβάλλον Ελέγχου:** Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί το θεμέλιο για όλα τα επιμέρους στοιχεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρέχει πειθαρχία και συνοχή και ενδυναμώνει τη συνείδηση του έλεγχου από τους εργαζόμενους. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες που εκπορεύονται από τη φιλοσοφία διοίκησης, τον τρόπο λειτουργίας καθώς και τις κατάλληλες προσλήψεις και πολιτικές κατάρτισης, διασφαλίζουν την ικανότητα του προσωπικού του Ομίλου. Η οργανωτική δομή του Ομίλου είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του οργανισμού, παρέχοντας σαφώς καθορισμένες αρμοδιότητες και ξεκάθαρες γραμμές διοίκησης.
- **Διαχείριση Κινδύνων:** Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του. Έχει καθιερώσει επομένως μηχανισμούς για τον εντοπισμό αυτών των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι συνθήκες στην οικονομία, τη βιομηχανία, το κανονιστικό και λειτουργικό πλαίσιο θα συνεχίσουν να αλλάζουν, οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου θα πρέπει να καθορίζονται (και να εξελίσσονται), κατά τρόπο που να επιτρέπει τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των ιδιαίτερων και των νέων κινδύνων που συνδέονται με τις αλλαγές αυτές.
- **Ελεγκτικοί Μηχανισμοί:** Οι μηχανισμοί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αποτυπώνονται στις πολιτικές και τις λεπτομερείς διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εργασίες εκτελούνται με ασφάλεια και όλες οι συναλλαγές καταγράφονται με ακρίβεια, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες και τους κανονισμούς που έχει ορίσει η Διοίκηση. Οι μηχανισμοί αυτοί καλύπτουν το σύνολο των οργανωτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, σε όλα τα διοικητικά επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες. Ένα από τα κύρια μέτρα σε επίπεδο οργάνωσης που εξασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του ελέγχου του Ομίλου είναι ο διαχωρισμός των καθηκόντων. Οι αρμοδιότητες που διαχωρίζονται είναι: η εγκριτική (όρια, υπερβάσεις ορίου, ειδικές συναλλαγές), η συναλλακτική, η διοικητική (διοικητικές πληροφορίες, εκκαθάριση, επιβεβαιωτικοί έλεγχοι, έλεγχοι έγκρισης συναλλαγών, έλεγχοι τεκμηρίωσης συναλλαγών, τήρηση αρχείου, φύλαξη) και η ελεγκτική (συμφωνίες, παρακολούθηση ορίων, έγκριση υπέρβασης ορίων, διαχείριση κινδύνων, έλεγχοι συμμόρφωσης, απογραφές).
- **Πληροφόρηση και Επικοινωνία:** Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να μεταφέρονται σε μορφή και χρόνο τέτοιο ώστε να επιτρέπουν στους εργαζόμενους να ασκούν τα καθήκοντά τους. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει αποτελεσματικά κανάλια επικοινωνίας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες μεταφέρονται προς όλες τις κατευθύνσεις μέσα στους κόλπους του οργανισμού. Υπάρχουν επίσης οι σχετικοί μηχανισμοί για να λαμβάνουν την κατάλληλη εξωτερική πληροφόρηση καθώς και να επικοινωνούν αποτελεσματικά με τρίτα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.
- **Παρακολούθηση και έλεγχος:** Ο Όμιλος έχει θεσπίσει μηχανισμούς για το συνεχή έλεγχο των δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών. Αυτοί περιλαμβάνουν τακτικές διαχειριστικές και εποπτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες ενέργειες που διενεργεί το προσωπικό κατά την άσκηση των καθηκόντων του, οι οποίες αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Γίνονται επίσης ανεξάρτητες αξιολογήσεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου από την Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, το πεδίο εφαρμογής και η συχνότητα των οποίων εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την αξιολόγηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών ελέγχου. Τυχόν ελλείψεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επισημαίνονται μέσω της ιεραρχίας, και τα σοβαρά θέματα αναφέρονται στη Διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ.

7. Γενική Συνέλευση των κοινών Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των κοινών Μετόχων («Γενική Συνέλευση») είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, συγκαλείται από το Δ.Σ. και έχει το δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι μέτοχοι που κατέχουν κοινές μετοχές έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε δια νόμιμων αντιπροσώπων τους.

Η Γενική Συνέλευση είναι το μόνο θεσμικό όργανο που μπορεί να εγκρίνει σημαντικές αποφάσεις όπως την τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας (άρθρο 34 του κ.ν. 2190/1920) καθώς και να λάβει τις περισσότερες αποφάσεις σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετόχων («μετοχικό κεφάλαιο»). Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία. Κατ' εξαίρεση, όσον αφορά ορισμένες σημαντικές αποφάσεις, όπως οι περισσότερες αποφάσεις που σχετίζονται με το μετοχικό κεφάλαιο, συγχωνεύσεις κ.λπ., η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 66,67% του μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο τρίτων. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί απαρτία, συγκαλούνται Επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις όπου απαιτείται μικρότερη απαρτία για τη λήψη αποφάσεων, για όλες τις κατηγορίες αποφάσεων.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και σε συνέχεια των Προκαταβολών από το ΤΧΣ, κατά το 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να ζητήσει τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας εντός συντετημένων προθεσμιών. Το ΤΧΣ έχει επίσης το δικαίωμα να ασκήσει βέτο στην εκλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών από την Τράπεζα. Τα ανωτέρω δικαιώματα δεν ασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2012.

Σύμφωνα με το ν.3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο, κάτοχος των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν βάσει του νόμου 3723/2008, έχει δικαίωμα συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις των κοινών Μετόχων της Τράπεζας και άσκησης βέτο σε αποφάσεις διανομής μερίσματος και αμοιβών μελών Δ.Σ. Το Ελληνικό Δημόσιο δεν άσκησε κανένα βέτο.

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση πραγματοποιείται κάθε χρόνο έως το τέλος Ιουνίου. Το Δ.Σ. μπορεί να συγκαλεί εκτάκτως Γενική Συνέλευση όταν κρίνεται αναγκαίο ή όταν απαιτείται από το νόμο.

Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος κοινών μετοχών της Τράπεζας στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» («Ε.Χ.Α.Ε.») κατά την Ημερομηνία Καταγραφής (Record Date). Σε κάθε Γενική Συνέλευση το Δ.Σ. φροντίζει ώστε η αναλυτική πρόσκληση και τα σχετικά έγγραφα να είναι διαθέσιμα στους μετόχους τουλάχιστον 20 ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων αποφάσεων για κάθε θέμα της πρόσκλησης. Η αναλυτική πρόσκληση περιλαμβάνει σχετικές πληροφορίες που αφορούν την ημερομηνία και τον τόπο της Γενικής Συνέλευσης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης, τα πρόσωπα που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου καθώς και τη διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί, τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται για ψήφο μέσω τηλεξυριστήριου, τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας και τα διαθέσιμα έγγραφα σχετικά με τη Γενική Συνέλευση.

Όσον αφορά τα δικαιώματα μειοψηφίας εφαρμόζονται, ως προς τη διαδικασία, τις προθεσμίες και τον τρόπο άσκησης τους, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920.

8. Γενική Συνέλευση των προνομιούχων Μετόχων

Οι μέτοχοι που κατέχουν προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου («προνομιούχοι μέτοχοι») συγκαλούν ξεχωριστή Γενική Συνέλευση των προνομιούχων Μετόχων για την επίλυση κάθε θέματος που επηρεάζει τα δικαιώματά τους. Πέραν των θεμάτων που αναφέρονται ανωτέρω, δεν συμμετέχουν στη Γενική Τακτική Συνέλευση των κοινών μετόχων.

9. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU

- **Κάτοχοι τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Η συμμετοχή του Ελληνικού δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μέσω των προνομιούχων μετοχών που κατέχει, του παρέχει ειδικά δικαιώματα ελέγχου που αναφέρονται στις σημειώσεις 4 και 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

- **Ίδιες μετοχές**

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων μπορεί να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, να προβαίνει στην υλοποίηση προγράμματος απόκτησης ιδίων μετοχών. Εντούτοις, σύμφωνα με το ν.3756/2009, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank, δεν επιτρέπεται να προβαίνουν σε αγορά ιδίων μετοχών (σημείωση 4 και 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU σχετικά με α) σημαντικές συμμετοχές, β) αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών, και γ) περιορισμοί δικαιωμάτων ψήφου, παρατίθενται στις σχετικές ενότητες της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57
www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3	23 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	37
Ενοποιημένος Ισολογισμός	4	24 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	39
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5	25 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	39
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6	26 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	40
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	27 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	42
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8	28 Ενσώματα πάγια στοιχεία	44
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		29 Άυλα πάγια στοιχεία	45
1 Γενικές πληροφορίες	9	30 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	46
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	31 Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	47
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	18	32 Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	47
4 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	19	33 Υποχρεώσεις προς πελάτες	47
5 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	20	34 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	47
6 Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών	21	35 Λοιπές υποχρεώσεις	48
7 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	22	36 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	48
8 Καθαρά έσοδα από τόκους	32	37 Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	49
9 Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	32	38 Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	50
10 Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	33	39 Προνομιούχοι τίτλοι	50
11 Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων	33	40 Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	51
12 Λειτουργικά έξοδα	33	41 Ειδικά αποθεματικά	51
13 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	33	42 Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	52
14 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	33	43 Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	52
15 Φόρος εισοδήματος	34	44 Λειτουργικές μισθώσεις	52
16 Αναβαλλόμενοι φόροι	34	45 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	53
17 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	35	46 Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	53
18 Κέρδη ανά μετοχή	36	47 Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.	56
19 Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	36	48 Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	56
20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	37	49 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	56
21 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	37	50 Διοικητικό Συμβούλιο	57
22 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	37	51 Μερίσματα	58

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	4.075	5.063
Τόκοι έξοδα	8	(2.614)	(3.098)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.461	1.965
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		363	426
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(163)	(152)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	9	200	274
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	10	32	28
Έσοδα από μερίσματα		4	6
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	11	51	(56)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	11	(22)	(20)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		(1)	(1)
Λειτουργικά έσοδα		1.755	2.226
Λειτουργικά έξοδα	12	(1.052)	(1.123)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις		703	1.103
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	25	(1.655)	(1.328)
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(363)	(6.012)
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	14	(331)	(501)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	29	(42)	(236)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	30	(0)	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(1.688)	(6.975)
Φόρος εισοδήματος	15	334	1.319
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.354)	(5.656)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17	(86)	160
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		(1.440)	(5.496)
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους		13	12
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους		(1.453)	(5.508)
		€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	18	(2,30)	(10,13)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	18	(2,14)	(10,42)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	19	2.065	3.286
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21	4.693	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	710	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	1.888	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24	43.171	48.094
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	26	9.469	11.383
Ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.306	1.304
Άυλα πάγια στοιχεία	29	406	465
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	2.106	1.726
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	1.839	1.255
Σύνολο ενεργητικού		67.653	76.822
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	31	29.047	32.525
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	2.772	3.406
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	2.677	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	30.752	32.459
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	1.365	2.671
Λοιπές υποχρεώσεις	35	1.695	1.873
Σύνολο υποχρεώσεων		68.308	75.947
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	37	1.222	1.226
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	37	1.451	1.439
Λοιπά αποθεματικά		(4.922)	(3.763)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	38	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	39	367	745
Δικαιώματα τρίτων		277	278
Σύνολο		(655)	875
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		67.653	76.822

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου			
	2012	2011	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		(1.440)		(5.496)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(110)		(2)	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>46</u>	<u>(64)</u>	<u>(15)</u>	<u>(17)</u>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	129		(167)	
-μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		250	
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	61		354	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(5)</u>	<u>185</u>	<u>(13)</u>	<u>424</u>
Συναλλαγματικές διαφορές				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(34)		(41)	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>36</u>	<u>2</u>	<u>79</u>	<u>38</u>
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		123		445
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.285)		(5.267)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(44)</u>	<u>(1.329)</u>	<u>204</u>	<u>(5.063)</u>
Δικαιώματα τρίτων				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12		12	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>(0)</u>	<u>12</u>
		(1.317)		(5.051)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων 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 χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	445	-	-	-	0	445
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.508)	-	-	12	(5.496)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	445	(5.508)	-	-	12	(5.051)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(2)	-	(28)	-	-	(46)	(3)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-	-
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	21	-	(46)	-	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	1	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	5	0	-	(7)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	109	(109)	-	-	-	-
	(252)	(1)	187	0	-	(46)	(56)	(168)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	124	-	-	-	(1)	123
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.453)	-	-	13	(1.440)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	124	(1.453)	-	-	12	(1.317)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	(2)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	210	-	(378)	-	(168)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Αγορά ιδίων μετοχών	(6)	3	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	9	-	(10)	-	-	-	1
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(207)	207	-	-	-	-
	(4)	12	(209)	379	-	(378)	(13)	(213)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.222	1.451	1.191	(6.113)	950	367	277	(655)
	Σημ. 37	Σημ. 37	Σημ. 41		Σημ. 38	Σημ. 39		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Σημείωση		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.088	3.773
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.170)	(2.292)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	438	551
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(158)	(149)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	2	0
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(942)	(992)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(31)	(60)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	227	831
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.238	(1.016)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(234)	147
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.144	1.121
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	2.115	1.875
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(261)	(284)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(592)	(234)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(3.390)	8.549
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.010)	(8.915)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(178)	(210)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(941)	1.864
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(170)	(210)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	6	13
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.785	27
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα, και κοινοπραξιών	(0)	(1)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(31)	388
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και κοινοπραξίες	4	5
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.594	222
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.295)	(2.849)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(160)	(26)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	-	2
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(38)	(145)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3)	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	1	5
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(11)	(10)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.506)	(3.026)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(16)	(13)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(869)	(953)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(281)	(93)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	240	126
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(41)	33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	20	3.124
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	20	3.124

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της « Eurobank Ergasias A.E. »

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Θέμα έμφασης

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μάρτιου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 12111



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

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27 Μαρτίου 2013.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

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

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

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

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων 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 Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ομαλοποιηθούν οι συνθήκες της αγοράς.

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

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

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

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

- (α) τις συστάσεις της ΤτΕ τη 18 Απριλίου 2012 και την 23 Μαΐου 2012 για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) την προκαταβολή αξίας € 5.311 εκατ. και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ αξίας € 528 εκατ., σε συνέχεια των σχετικών αιτήσεων που υποβλήθηκαν από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με ελάχιστο επίπεδο 9% (Core Tier I),
- (γ) τη διαθεσιμότητα, από τον δημόσιο τομέα (official sector), επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,
- (δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής βοήθειας από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 50 δις), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,
- (ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και
- (στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ΕΛΑ) στο προσεχές μέλλον.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ το 2012 για την ΕΕ

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

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ για την ΕΕ

- ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)

- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)

- ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)

- ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις, Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)

- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις - Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

- ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

- ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)

- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

- Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί μέρος του σχεδίου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλπιστα γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

(β) Ενοποίηση

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών τους, και που γενικά κατέχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη και επίπτωση τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι επί του παρόντος ασκήσιμα ή μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να υποχρεωθεί αν ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της θυγατρικής. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά δικαίωμα ελέγχου, και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Το σύνολο των συνολικών εσόδων λογίζεται κατά αναλογία στους ιδιοκτήτες της μητρικής και στα δικαιώματα τρίτων, ακόμη και αν το υπόλοιπο που αναλογεί στα δικαιώματα τρίτων είναι χρεωστικό.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα της απόκτησης ελέγχου υπολογίζεται βάσει της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που μεταφέρονται, τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται ή ανταλλάσσονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία εξαγοράς, συμπεριλαμβανοντας την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία ρύθμιση ενδεχόμενου ανταλλάγματος. Το σχετιζόμενο με τις αποκτήσεις κόστος θα λογιστικοποιείται ως έξοδο εντός των περιόδων κατά τη διάρκεια των οποίων ο αποκτών ανέλαβε το κόστος. Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής των δικαιωμάτων τρίτων. Εάν υπήρχαν ήδη συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο, αυτά επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης και ενδεχόμενο κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει κατά περίπτωση, την απόκτηση δικαιωμάτων τρίτων στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία τους είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου.

Το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο κατά την ημερομηνία απόκτησης, επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, λογιστικοποιείται ως υπεραξία. Αν το σύνολο των παραπάνω είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ρυθμίσεις ενδεχόμενου ανταλλάγματος επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με τις μεταβολές στην αξία αυτή να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ενδοεταιρικές συναλλαγές, ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοομιλικά κέρδη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται, όπως επίσης απαλείφονται και οι ενδοομιλικές ζημιές, εκτός αν η εν λόγω συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Δεσμεύσεις για αγορά δικαιωμάτων τρίτων μέσω παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων με τα δικαιώματα τρίτων στα πλαίσια μιας συνένωσης επιχειρήσεων λογίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα τρίτων. Η χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετρώνται στην εύλογη αξία της, χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης που βασίζονται στις πιο κατάλληλες εκτιμήσεις, διαθέσιμες στη διοίκηση. Κάθε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την αρχική της αναγνώριση και το ονομαστικό μερίδιο καθαρής θέσης των δικαιωμάτων τρίτων αναγνωρίζεται ως μέρος της υπεραξίας. Μεταγενέστερες αναθεωρήσεις στην αποτίμηση των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αφορούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία απόκτησης πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2009, όπου αναπροσαρμόζονται το υπόλοιπο της υπεραξίας.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(β) Ενοποίηση (συνέχεια)

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Ο Όμιλος, για λόγους πιλοποίησης περιουσιακών στοιχείων, προωθεί τη δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού οι οποίες μπορεί να αποτελούν ή όχι θυγατρικές (σημ.κδ)). Αυτές οι εταιρείες μπορεί να αποκτήσουν στοιχεία ενεργητικού απευθείας από την Τράπεζα, έχουν περιορισμένη πιθανότητα πτώχευσης και ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, όταν η σχέση μεταξύ του Ομίλου και της εταιρείας υποδηλώνει ότι η εταιρεία ελέγχεται από τον Όμιλο.

Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών επιχειρήσεων έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 27.

(ii) Συναλλαγές με δικαιώματα τρίτων

Μεταβολές των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου στις θυγατρικές επιχειρήσεις, αναγνωρίζονται ως συναλλαγές στην καθαρή θέση και η διαφορά μεταξύ του τιμήματος και της συμμετοχής στη νέα καθαρή θέση της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου της θυγατρικής αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Για πωλήσεις του ποσοστού συμμετοχής που επιφέρουν απώλεια ελέγχου, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη και ζημιές στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Όταν ο Όμιλος παύσει να έχει τον έλεγχο μιας θυγατρικής, τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που απομένουν επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους με όλες οι μεταβολές να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή, αλλά δεν έχει έλεγχο.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή ζημιών των συγγενών επιχειρήσεων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στον ισολογισμό παρουσιάζεται το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή επιχείρηση ως το μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το μερίδιο συμμετοχής του σε αυτή, τότε παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του επί των επιπλέον ζημιών, εκτός εάν έχει υφιστάμενες υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Εάν ο Όμιλος αποκτήσει ή παύσει να έχει ουσιαστική επιρροή σε μια επιχείρηση, τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που προϋπήρχαν ή απέμειναν επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους και όλες οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

(iv) Κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως και οι συγγενείς επιχειρήσεις. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι κοινοπραξίες παρουσιάζονται στη σημείωση 30.

(γ) Ξένο νόμισμα

(i) Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα του Ομίλου με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος για την περίοδο αναφοράς.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των νομισματικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από θυγατρικές, οι οποίες δε σχεδιάζεται ή δεν αναμένεται να τακτοποιηθούν και αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζονται στην «Κατάσταση συνολικών εσόδων». Οι συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της θυγατρικής. Όσον αφορά τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη θυγατρική, αυτές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποπληρωμή τους ή όταν αναμένεται να τακτοποιηθούν.

(ii) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανατοπιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις.

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιπάλου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημιάς από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών) ή (γ) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής της αξίας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού που σχετίζεται με τη μετάφραση της λογιστικής αξίας της επένδυσης στο νόμισμα βάσης του Ομίλου. Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια.

Ο Όμιλος, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή του, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζονται.

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληροί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται και πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημιά της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημιά (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των αντισταθμίσεων χρηματικών στοιχείων που αποτελούν μέρος των καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημιά σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται κατευθείαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού σαν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 23.

(ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

(στ) Κατάσταση αποτελεσμάτων

(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μία ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομεινώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημιάς απομείωσης.

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Οι προμήθειες και αμοιβές που σχετίζονται με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομίσματος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση του παγίου. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσης ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν ο Όμιλος είναι πιθανό να έχει οικονομικά οφέλη στο μέλλον και είναι δυνατή η αξιόπιστη μέτρηση της αξίας του παγίου. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης πάνω στην προβλεπόμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του παγίου εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από εταιρείες του Ομίλου. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία**(i) Υπεραξία**

Για συνενώσεις επιχειρήσεων που ολοκληρώθηκαν μετά τη 1 Ιανουαρίου 2010, η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας των προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών, περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια στοιχεία». Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις».

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες ή ομάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από την εξαγορά κατά την οποία προέκυψε η ανωτέρω υπεραξία. Η λογιστική αξία της υπεραξίας επανεξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση καθώς και όταν παρατηρηθεί κάποιο γεγονός που είναι πιθανόν να αποτελεί ένδειξη απομείωσης. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από τον Όμιλο και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο σε 4 έτη εκτός των λειτουργικών συστημάτων όπου η ωφέλιμη ζωή τους μπορεί να παραταθεί μέχρι τα 10 έτη.

(iii) Λοιπά άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία είναι πάγια στοιχεία που είναι διαχωρίσιμα ή προκύπτουν από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει άυλα πάγια στοιχεία που αποκτώνται από εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιρειών.

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων, δάνεια και απαιτήσεις, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

(ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από τον Όμιλο ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τίτλοι που καταχωρούνται σε αυτήν την κατηγορία παρουσιάζονται στο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ως χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου.

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές για τις οποίες η Διοίκηση του Ομίλου έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν ο Όμιλος πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοριοποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια που προέρχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως, που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, καθώς και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιόγONO γεγονός»), και το ζημιόγONO γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγONA γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
 - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

(i) Στοιχεία ενεργητικού απομειώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν ο Όμιλος αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης του Ομίλου, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

(i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης (συνέχεια)

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημιές στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημιές αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από τον Όμιλο ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημιάς έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγούμενη αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου, ενώ η σχετική υποχρέωση ανάλογα με το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει ο Όμιλος σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται ο Όμιλος δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημιά περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

(ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Ο Όμιλος προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η οριζόμενη υποχρέωση από τη σχετική σύμβαση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει.

(ιγ) Μισθώσεις

(i) Λογιστική για μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(iv) Μισθώσεις (συνέχεια)

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(ii) Λογιστική για μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Όταν στοιχεία ενεργητικού εκμισθώνονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων, η παρούσα αξία των καταβλητέων μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, που αντικατοπτρίζει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(ιδ) Φόρος εισοδήματος

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

(ie) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του Ομίλου αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

(ii) Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της πρόβλεψης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για τον Όμιλο αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγουμένων προγραμμάτων θελουσίας εξόδου. Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις που απορρέουν είτε από ένα λεπτομερές επίσημο σχέδιο που έχει ανακοινωθεί και δεν μπορεί να αποσυρθεί είτε από αμοιβαία συμφωνηθέντες όρους αποχώρησης. Αποζημιώσεις πληρωτέες μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(iii) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση, ανταμείβει με μετρητά (bonus) τους υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus), οι οποίες απαιτούν μόνο την έγκριση της Διοίκησης, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους του Ομίλου.

(iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση του Ομίλου ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση τους υπαλλήλους με δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Οι παροχές σε μετοχές που δε συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων, κατοχυρώνονται κατά την περίοδο στην οποία χορηγούνται. Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που συνδέονται με την επίτευξη ορισμένων στόχων και τη συμπλήρωση ορισμένου χρόνου υπηρεσίας, κατοχυρώνονται μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ανωτέρω προϋποθέσεις.

Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμόμενου αποθεματικού κατά την περίοδο κατοχύρωσης αυτών. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης, με μεταφορά του μη-διανεμόμενου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες

(i) Αναγνώριση εσόδων

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης κατά ζημιών καθώς και για τα συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής βραχυπρόθεσμης διάρκειας, τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο αναλογικά με τη διάρκεια της περιόδου ασφάλισης (δεδουλευμένα ασφαλιστήρια). Για τα συμβόλαια που παραμένουν ενεργά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το μέρος του ασφαλιστήριου που έχει εισπραχθεί και δεν έχει καταστεί δεδουλευμένο αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο ασφαλιστήριο και αποτελεί στοιχείο υποχρεώσεων. Τα έσοδα από ασφαλιστήρια εμφανίζονται πριν από τη μείωση από αναλογούσες προμήθειες ή αντασφαλιστικές εκχωρήσεις.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο, όταν καταστούν απαιτητά από τον συμβαλλόμενο. Τα έσοδα από ασφαλιστήρια εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας. Η υποχρέωση για τις συμβατικές παροχές οι οποίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο μέλλον καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων όταν το ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι σε ισχύ και αναγνωρίζονται τα ασφαλιστήρια.

(ii) Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται σε:

Μαθηματικές προβλέψεις

Οι μαθηματικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις για τις μακροχρόνιες συμβάσεις ασφάλισης ζωής. Υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων, λαμβάνοντας υπ' όψη τις αναλογιστικές παραδοχές που ορίζονται από τους αρμόδιους φορείς (πίνακας θνησιμότητας και τεχνικό επιτόκιο) που ήταν σε ισχύ κατά την έναρξη ισχύος του ασφαλιστήριου συμβολαίου, και λογίζονται ως η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που απορρέουν από το συμβόλαιο και της παρούσας αξίας των συμβατικά εισπρακτέων ασφαλιστήριων.

Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστήριων και κινδύνων σε ισχύ

Οι προβλέψεις για τα μη δεδουλευμένα ασφαλιστήρια σχηματίζονται για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής και τα συμβόλαια ασφαλίσεων κατά ζημιών. Το ποσό της πρόβλεψης προκύπτει ως το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστήριων που αντιστοιχεί στην περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού έως τη λήξη της περιόδου την οποία αφορούν τα ασφαλιστήρια των συγκεκριμένων συμβολαίων και αναλογεί στην επόμενη χρήση. Επιπλέον, σχηματίζονται προβλέψεις Κινδύνων σε Ισχύ όταν αναμένεται ότι τα μη δεδουλευμένα ασφαλιστήρια δε επαρκούν για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που βρίσκονται σε ισχύ την ημερομηνία υπολογισμού.

Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων

Οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αφορούν υποχρεώσεις από απαιτήσεις που απορρέουν από ασφαλιστικά συμβάντα (ζημιές), οι οποίες έχουν αναγγελθεί αλλά δεν έχουν διακανονισθεί μέχρι την ημερομηνία ισολογισμού. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις σχηματίζονται ανά περίπτωση με τη μέθοδο φάκελο-προς-φάκελο, με τη συνδρομή ειδικών εκτιμητών βάσει των υφιστάμενων στοιχείων της αναγγελίας και του συμβάντος (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ). Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία ισολογισμού (incurred but not reported). Ο υπολογισμός τους γίνεται με χρήση στατιστικών μεθόδων πρόβλεψης.

(iii) Επάρκεια Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου ο Όμιλος εξετάζει την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων (Liability Adequacy Test-LAT) προκειμένου να εξετάσει κατά πόσο οι σχηματισθείσες ασφαλιστικές προβλέψεις είναι επαρκείς χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών συμπεριλαμβανοντας τα σχετικά έξοδα. Στις περιπτώσεις που οι σχηματισθείσες προβλέψεις δεν είναι επαρκείς υπό το πρίσμα των αναμενόμενων ταμειακών ροών, το σύνολο της διαφοράς αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iv) Αντασφάλιση

Οι συμβάσεις που συνάπτονται με αντασφαλιστές όπου προβλέπεται ότι ο Όμιλος θα αποζημιώνεται για επελευθέρωτες ζημιές που καλύπτονται από ένα ή περισσότερα συμβόλαια που εκδίδονται τον Όμιλο (πρωτασφαλιστήρια) και που πληρούν τις απαιτήσεις ταξινόμησης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ταξινομούνται ως αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Οι παροχές τις οποίες ο Όμιλος δικαιούται σύμφωνα με τις ισχύουσες αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως αντασφαλιστικό στοιχείο ενεργητικού. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από βραχυπρόθεσμα υπόλοιπα απαιτήσεων από αντασφαλιστές, καθώς και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που εξαρτώνται από τις αναμενόμενες ζημιές και τα λοιπά οφέλη που απορρέουν από τις σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις. Τα ποσά που μπορούν να ανακτηθούν και αποτελούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζονται σύμφωνα με τα ποσά που συνδέονται με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις ασφάλισης και σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης αντασφάλισης. Υποχρεώσεις αντασφάλισης είναι κατά κύριο λόγο ασφαλιστήρια που καταβάλλονται για να καλύψουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν καταστούν απαιτητές.

Ο Όμιλος αξιολογεί εάν τα αντασφαλιστικά στοιχεία ενεργητικού έχουν υποστεί απομειώσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το αντασφαλιστικό στοιχείο ενεργητικού έχει απομειωθεί, ο Όμιλος μειώνει τη λογιστική αξία του αντασφαλιστικού στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με το ποσό της απομείωσης και το αναγνωρίζει ως ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ιζ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(ιη) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τις συγγενείς και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου, τους συμβούλους και τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

(ιθ) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, ο διακανονισμός της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία και απαιτεί την εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(κ) Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Ο τομέας είναι ένα ξεχωριστό τμήμα του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών, οι οποίες μπορεί να αποφέρουν έσοδα και να δημιουργήσουν έξοδα, εντός ενός συγκεκριμένου οικονομικού περιβάλλοντος. Οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίζονται βάσει των εσωτερικών αναφορών που επιβλέπει ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσής τους. Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων είναι η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group), η οποία λαμβάνει στρατηγικές αποφάσεις. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς. Τα έσοδα, έξοδα και η απόδοση ανά τομέα περιλαμβάνουν και μεταφορές μεταξύ τομέων δραστηριοτήτων. Αυτές οι μεταφορές λογίζονται σε ανταγωνιστικές τιμές, οι οποίες είναι συναφείς με τις χρεώσεις σε μη συνδεδεμένους πελάτες για την παροχή παρόμοιων υπηρεσιών.

(κα) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών ή δικαιωμάτων, μετά από φόρους, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όταν εγκριθεί από τους μετόχους του Ομίλου. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όταν εταιρείες του Ομίλου αγοράζουν μετοχές της Τράπεζας (ίδιες μετοχές) το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια μέχρι την ακύρωση, επανέκδοση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές πωλούνται ή επανεκδίδονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κβ) Προνομιούχοι τίτλοι

Οι προνομιούχοι τίτλοι που εκδίδονται από τον Όμιλο καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια όταν δεν υπάρχει συμβατική υποχρέωση να κομιστούν στον κάτοχό τους ταμειακά διαθέσιμα ή κάποιο άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού.

Τα επιπρόσθετα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση νέων προνομιούχων τίτλων καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως μείωση του προϊόντος της έκδοσης, μετά από φόρους.

Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων τίτλων, αναγνωρίζεται ως μείωση της καθαρής θέσης, κατά την ημερομηνία που αναγνωρίζονται ως πληρωτά.

Όταν ο Όμιλος αγοράζει προνομιούχους τίτλους που εκδίδει, το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που πωλούνται ή ακυρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κγ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης αποτελούν συμβόλαια, με τα οποία ο εκδότης δεσμεύεται να αποζημιώσει τον κάτοχο του συμβολαίου, σε περίπτωση που ο οφειλέτης αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους όρους ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία χορήγησής τους στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις του Ομίλου επιμετρώνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της εκτίμησης της δαπάνης που απαιτείται για τον διακανονισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές, του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιαδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(κδ) Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού (σμη. β (i)), οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρίες του Ομίλου. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις ενοποιούνται στο σύνολό τους, καθώς ο Όμιλος διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιριών ειδικού σκοπού.

(κε) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών, και τραπεζικές επιταγές.

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, κάτω από τις παρούσες συνθήκες, είναι λογικές.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Ο Όμιλος αξιολογεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημία απομείωσης, ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών (συνέχεια)

(β) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2 (η)(i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και τα περιθώρια κέρδους.

(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων. Όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, η εκτίμηση της εύλογης αξίας στηρίζεται σε κατάλληλες υποθέσεις. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο του Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations). Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

(δ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Ο Όμιλος προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνθήκη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(ε) Τιτλοποιήσεις και ενοποίηση εταιρειών ειδικού σκοπού

Ο Όμιλος προωθεί τη δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού (Ε.Ε.Σ.) για διάφορους σκοπούς περιλαμβανομένης και της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει ή όχι άμεσα αυτές τις εταιρείες και ενοποιεί όσες Ε.Ε.Σ. ελέγχει. Στον προσδιορισμό του εάν ο Όμιλος ελέγχει μια Ε.Ε.Σ., χρησιμοποιεί την κρίση του αξιολογώντας την έκθεσή του σε κινδύνους και ανταμοιβές συσχετιζόμενες με την Ε.Ε.Σ. και την ικανότητά του να λαμβάνει λειτουργικές αποφάσεις για την εν λόγω Ε.Ε.Σ.

(στ) Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες και απαιτούνται εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

(ζ) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση με την χρήση παραδοχών. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα μεταβάλλει τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης.

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για συνταξιοδότηση περιλαμβανόμενου του επιτόκιο προεξόφλησης, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις και το ποσοστό πληθωρισμού. Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρόνου χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Οι υπόλοιπες κύριες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

(η) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

Ο Όμιλος χορηγεί στους υπαλλήλους ως μέρος των απολαβών τους δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2, η εύλογη αξία αυτών των μετοχών και των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά την ημερομηνία χορήγησής τους αναγνωρίζεται ως έξοδο (προγράμματα διακανονισμού συμμετοχικών τίτλων-equity settled plans). Όσον αφορά στις μετοχές, η εύλογη αξία καθορίζεται βάσει της τιμής της μετοχής προσαρμοσμένη κατά τους όρους σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκαν οι δωρεάν μετοχές. Όσον αφορά στα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών που χορηγούνται, σε πολλές περιπτώσεις δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, γιατί έχουν ειδικούς όρους που δεν απαντώνται σε δικαιώματα που διαπραγματεύονται. Σε αυτήν την περίπτωση, ο Όμιλος εκτιμά την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων χρησιμοποιώντας μια μέθοδο αξιολόγησης που είναι συνεπής με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αξιολόγησης.

4. 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 και 4093/2012 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 57126/Β.2421/28.12.2012, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 38).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 16.276 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 34). Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Από την 29 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα δεν έχει δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (συνέχεια)

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 θέση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και στη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα σε μετρητά στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2011 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών. Ο περιορισμός στη διανομή μερίσματος σε μετρητά επεκτείνεται και στη χρήση 2012 μέσω νομοθετικής ρύθμισης, η οποία αναμένεται να ψηφιστεί από το Κοινοβούλιο σύντομα.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Τη 18 Δεκεμβρίου 2012, στα πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 31,9 δις ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 11,3 δις.

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

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

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

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

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαίωσης

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

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

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

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες ανακεφαλαίωσης των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής του στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το ποσό που δε θα καλυφθεί από τον ιδιωτικό τομέα.

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

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

- (α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) 6%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν βάσει του Νόμου 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα εκδοθούν βάσει της παρούσας Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες νέες μετοχές, οι οποίες θα διατεθούν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ i) του 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης και ii) της τιμής κλεισίματος κατά την προηγούμενη της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης.
- (β) Έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos), ώστε να καλυφθεί η διαφορά μεταξύ του ποσού από τα δικαιώματα προτίμησης μετοχών και των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, όπως ορίστηκαν από την ΤτΕ. Τα CoCos θα καλυφθούν πλήρως από το ΕΤΧΣ και θα παρέχουν στις τράπεζες το δικαίωμα να επαναγοράσουν την έκδοση στην ονομαστική αξία πλέον τόκων, μετά από σχετική έγκριση της ΤτΕ και υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης ενεργειών για την ενίσχυση των κεφαλαίων τους ή πλεονάσματος κεφαλαίων. Τα CoCos θα έχουν ετήσιο επιτόκιο 7%, αυξανόμενο κατά 0,5% ανά έτος. Αν τα ενοποιημένα κέρδη των προηγούμενων ετών δεν επαρκούν και η ΤτΕ εκτιμήσει ότι η καταβολή τόκων ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο τη συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι τόκοι θα καταβληθούν σε είδος μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών στη μέση χρηματιστηριακή τιμή των τελευταίων 50 ημερών διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων.
Τα CoCos θα μετατραπούν άμεσα σε κοινές μετοχές εφόσον δεν ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών στην αύξηση κεφαλαίου, στο 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την έκδοση των CoCos και υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση των CoCos θα προηγηθεί της έκδοσης των κοινών μετοχών. Με την παραδοχή ότι, θα επιτευχθεί η συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών, τα CoCos θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές κάτω από τις ακόλουθες προϋποθέσεις: i) εφόσον η Τράπεζα αποφασίσει τη μη καταβολή τόκων, στο 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων, ii) εφόσον ο βασικός δείκτης κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) ή ο βασικός δείκτης κοινών κεφαλαίων της Βασιλείας III (Basel III Common Equity Tier I) μειωθούν κάτω του 7% και του 5,125% αντίστοιχα, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ ή iii) μετά την πάροδο 5 ετών, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ.
- (γ) Έκδοση τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για όλες τις κοινές μετοχές που θα αποκτήσει το ΕΤΧΣ, εφόσον ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου θα λάβουν τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, οι οποίοι θα είναι εισηγμένοι και διαπραγματεύσιμοι και θα παρέχουν στους κατόχους μετοχών/τίτλων i) το δικαίωμα αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ εξαμηνιαίως, για περίοδο 4,5 ετών, με τιμή άσκησης ίση με την τιμή διάθεσης των μετοχών που καλύπτει το ΕΤΧΣ πλέον 4%, αυξανόμενη 1% ανά έτος (τιμή άσκησης των δικαιωμάτων) και ii) το δικαίωμα προτίμησης αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων και της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών από την ανακοίνωση του ΕΤΧΣ, στην περίπτωση που το ΕΤΧΣ προτίθεται να τις πουλήσει μετά την ελάχιστη περίοδο διακράτησης των 3 ετών.

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

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

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών (συνέχεια)

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

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

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

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

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

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

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

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

7.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία περιλαμβάνονται και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Ο Όμιλος αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει την επίτευξη περιθωρίων επιτοκίων πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Ο Όμιλος επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της χορήγησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, τηρώντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις υποχρεώσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Ο Όμιλος επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίων, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από τα δάνεια σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια καθώς και στοιχεία εκτός ισολογισμού όπως εγγυήσεις, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές δεσμεύσεις.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, για να εκμεταλλευτεί βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαιρέση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμφισιστούν οι αγοραίες θέσεις.

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση και ταμειακές ροές του Ομίλου.

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς τομείς και τομείς δραστηριότητας. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, τομέα δραστηριότητας και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας. Η έκθεση σε κάθε πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστηριακών εταιρειών, περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, και με ημερήσια όρια κινδύνου διακανονισμού σε σχέση με εμπορεύσιμα στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Η πραγματική έκθεση έναντι των ορίων παρακολουθείται σε ημερήσια βάση.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς καταμετρημένος (επαρκής διασπορά) μέσω του εύρους των ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται μέσω της εξέτασης, σε τακτική βάση, της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Ο Όμιλος περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης συμφωνιών ενεχυρίασης. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(α) Παράγωγα

Ο Όμιλος τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για τον Όμιλο (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των ανοικτών θέσεων. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, παρακολουθείται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος απαιτεί καταθέσεις περιθωρίου ασφάλισης (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 23.

(β) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε οι ανοιχτές θέσεις με τον αντισυμβαλλόμενο κλείνουν και διακανονίζονται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται στη συμφωνία.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

Ο κύριος σκοπός των δανειακών δεσμεύσεων, είναι η διασφάλιση των απαιτούμενων διαθέσιμων κεφαλαίων στους πελάτες. Οι εγγυήσεις και οι ενέγγυες πιστώσεις φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι ο Όμιλος θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από τον Όμιλο εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένες από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες ο Όμιλος συνήθως εισπράττει προμήθεια. Οι δεσμεύσεις αυτές είναι ανέκκλητες μέχρι τη λήξη της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από ουσιαστική αρνητική επίδραση.

7.2.1.1 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο προ εξασφαλίσεων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	403	260
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	19.742	22.485
- Στεγαστικά δάνεια	14.221	14.029
- Καταναλωτικά δάνεια	6.378	7.048
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.929
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(4.670)	(3.397)
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	9.160	11.058
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.308	878
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 45)	1.705	2.400
	62.328	71.496

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και ενέγγυες πιστώσεις.

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	28.129	34.742
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.725	8.896
Απομειωμένα:		
- συλλογική αξιολόγηση	5.498	4.113
- ατομική αξιολόγηση	5.489	3.740
Σύνολο πριν από προβλέψεις	47.841	51.491
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(4.670)	(3.397)
Σύνολο	43.171	48.094
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων πριν από προβλέψεις περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	10.919	7.898
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	8.729	6.224

Τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις καλύπτονται από εξασφαλίσεις την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε ποσοστό 49% και 70%, αντίστοιχα (2011: 48% και 70%, αντίστοιχα). Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, εκτός των δανείων για αγορά αυτοκινήτου, όπου ο Όμιλος παρακρατεί την κυριότητα έως την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια καλύπτονται πλήρως.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(α) Ενήμερα μη απομειωμένα

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	27.436	33.749
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	693	993
Σύνολο	28.129	34.742

(β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.117	1.770	897	1.062	4.846
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.581	641	359	575	3.156
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	469	254	-	-	723
Σύνολο	3.167	2.665	1.256	1.637	8.725
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.916	5.851	-	1.077	8.844

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.219	1.733	1.104	1.077	5.133
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.274	628	386	812	3.100
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	427	236	-	-	663
Σύνολο	2.920	2.597	1.490	1.889	8.896
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.889	5.287	-	1.250	8.426

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ιστορικά στοιχεία, τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία που να υποδεικνύουν το αντίθετο.

(γ) Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση

Η απομείωση δανείων που αξιολογούνται συλλογικά διενεργείται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να καθορισθεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, παρέχονται στη σημείωση 2 (i).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές των εξασφαλίσεων που κατέχονται, ανέρχονται σε € 5.498 εκατ. (2011: € 4.113 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2012				31 Δεκεμβρίου 2011			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.788	2.545	1.165	5.498	1.193	1.999	921	4.113
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	2.867	-	651	3.518	1.898	-	436	2.334

(δ) Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ανά περίπτωση διενεργείται όταν υπάρξουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να καθορισθεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, παρέχονται στη σημείωση 2 (i).

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 5.489 εκατ. (2011: € 3.740 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	3.404	2.085	5.489	2.264	1.476	3.740
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.834	1.319	3.153	1.119	914	2.033

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(ε) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια δεν εκτοκίζονται, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις δεν εκτοκίζονται όταν είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	1.740	1.261
- Στεγαστικά δάνεια	1.755	1.127
- Καταναλωτικά δάνεια	2.516	1.975
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	2.718	1.861
Σύνολο	8.729	6.224

(στ) Προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων και απαιτήσεων πελατών

Οι συμβατικοί όροι των δανείων ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας ή επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του οφειλέτη. Η αναδιάρθρωση αφορά περιπτώσεις δανείων με τροποποίηση των συμβατικών τους όρων λόγω οικονομικών δυσχεριών του οφειλέτη. Άλλες επαναδιαπραγματεύσεις, περισσότερο επιχειρηματικής φύσης, δεν εντάσσονται σε αυτήν την κατηγορία.

Λόγω της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διάφορα προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων, προκειμένου να βελτιώσει την εισπραξιμότητα και την ανακτησιμότητα των απαιτήσεών του, καθώς και να περιορίσει τις ζημιές, τόσο στη λιανική τραπεζική όσο και στα δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.

Οι ρυθμίσεις δανείων παρέχουν στους οφειλέτες ευνοϊκότερους όρους συγκριτικά με αυτούς των αρχικών συμβάσεων, όπως παράταση στην περίοδο αποπληρωμής, περίοδο χάριτος στην αποπληρωμή του κεφαλαίου ή/και των τόκων, μείωση των επιτοκίων και ενοποιημένες δανειακών υποχρεώσεων. Τα προγράμματα χορηγούνται κατόπιν αξιολόγησης τόσο της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη όσο και της πρόθεσής του να αποπληρώσει σύμφωνα με τους νέους δανειακούς όρους και μπορεί να είναι προσωρινής φύσης ή μεγαλύτερης διάρκειας. Ο στόχος των προγραμμάτων αυτών είναι η μείωση της μηνιαίας δόσης προκειμένου να διευκολυνθούν οι οφειλέτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες καθώς επίσης και να προστατευθεί ο Όμιλος από ενδεχόμενες ζημιές.

Οι ρυθμίσεις δανείων υπόκεινται σε δοκιμαστική περίοδο παρακολούθησης πληρωμών, διάρκειας από 6 έως 12 μήνες, ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο και το βαθμό του κινδύνου που ενέχουν. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, τα δάνεια χαρακτηρίζονται σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα ή απομειωμένα με βάση το βαθμό καθυστέρησης. Στο τέλος της δοκιμαστικής περιόδου η επίδοση του οφειλέτη επανεξετάζεται και τα δάνεια που πληρούν τους όρους του προγράμματος θεωρούμε ότι έχουν εξυγιανθεί (cured).

Οι ρυθμίσεις δανείων παρακολουθούνται ξεχωριστά από τις επιτροπές Διαχείρισης και Ανάκτησης Απαιτήσεων (Debt Remedial Management), οι οποίες αξιολογούν συνεχώς την αποτελεσματικότητα των προγραμμάτων αναδιάρθρωσης. Βασικός στόχος της διαχείρισης των δανείων είναι η αύξηση των εξασφαλίσεων, κυρίως με ακίνητα τα οποία βελτιώνουν την προοπτική ανάκτησης των χρεών. Επιπλέον, για τους οφειλέτες που υπόκεινται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης, απαιτείται η αποπληρωμή τουλάχιστον μίας δόσης του προγράμματος προκειμένου αυτό να ενεργοποιηθεί.

Οι ρυθμίσεις δανείων αξιολογούνται για απομείωση σύμφωνα με τις πολιτικές απομείωσης του Ομίλου, όπως αυτές περιγράφονται στις σημειώσεις 2 (ι) και 7.2.1. Συγκεκριμένα, για τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, η εκτίμηση απομείωσης είναι συλλογική και καλύπτει τον κίνδυνο για μεγαλύτερες ζημιές. Η εκτίμηση απομείωσης για τα δάνεια μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων γίνεται ανά περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες κινδύνου (όπως ο βαθμός φερεγγυότητας του οφειλέτη, η συνέπεια του οφειλέτη στους όρους του προγράμματος, οι εξασφαλίσεις).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η έκθεση του Ομίλου σε δάνεια που υπόκεινται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης, εξαιρουμένων των δανείων τα οποία έχουν εξυγιανθεί (cured):

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	1.647	1.480
- εκ των οποίων δάνεια χωρίς καθυστέρηση στους νέους όρους	919	850
Απομειωμένα	2.210	1.513
Σύνολο πριν από προβλέψεις	3.857	2.993
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(891)	(590)
Σύνολο	2.966	2.403

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Aaa	-	342	-	261	603
Aa1 έως Aa3	223	327	-	182	732
A1 έως A3	0	264	217	106	587
Χαμηλότερα από A3	179	1.680	4.669	840	7.368
Χωρίς διαβάθμιση	1	261	11	-	273
Σύνολο	403	2.874	4.897	1.389	9.563

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Aaa	-	599	-	453	1.052
Aa1 έως Aa3	-	19	83	192	294
A1 έως A3	0	259	281	71	611
Χαμηλότερα από A3	259	1.914	5.617	1.490	9.280
Χωρίς διαβάθμιση	1	69	11	-	81
Σύνολο	260	2.860	5.992	2.206	11.318

Τα ομόλογα με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 περιλαμβάνουν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 4.784 εκατ. (2011: € 5.871 εκατ.), ομόλογα Ιρλανδικού και Πορτογαλικού Δημοσίου αξίας € 128 εκατ. (2011: € 85 εκατ.), ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου αξίας € 165 εκατ. (2011: € 163 εκατ.) και κρατικά ομόλογα αξίας € 1.683 εκατ. που έχουν εκδοθεί κυρίως από λοιπά μέλη της Ευρωζώνης, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη (2011: € 2.488 εκατ.).

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011. Η κατηγοριοποίηση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων:

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νοτιοανατολικής και Ανατολικής Ευρώπης	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	39	3.452	988	214	4.693
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	925	595	4	364	1.888
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.007	825	4.478	432	19.742
- Στεγαστικά δάνεια	12.051	62	2.089	19	14.221
- Καταναλωτικά δάνεια	5.020	3	1.355	0	6.378
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.470	0	1.030	0	7.500
Ομόλογα	5.154	2.191	2.015	203	9.563
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.196	41	68	3	1.308
Σύνολο	44.862	7.169	12.027	1.235	65.293

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Νοτιοανατολικής και Ανατολικής Ευρώπης	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	93	4.588	2.099	208	6.988
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	740	678	32	368	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	15.347	913	5.880	345	22.485
- Στεγαστικά δάνεια	11.793	67	2.150	19	14.029
- Καταναλωτικά δάνεια	5.568	0	1.470	10	7.048
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.683	0	1.246	0	7.929
Ομόλογα	6.208	1.947	2.976	187	11.318
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	740	35	102	1	878
Σύνολο	47.172	8.228	15.955	1.138	72.493

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011:

	31 Δεκεμβρίου 2012						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	-	-	-	-	-	4.693
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	926	0	35	52	70	805	1.888
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	11.285	473	4.254	970	2.005	755	19.742
- Στεγαστικά δάνεια	-	14.221	-	-	-	-	14.221
- Καταναλωτικά δάνεια	-	6.378	-	-	-	-	6.378
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.276	152	617	-	416	39	7.500
Ομόλογα	1.425	-	66	-	51	8.021	9.563
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	334	8	1	-	1	964	1.308
Σύνολο	24.939	21.232	4.973	1.022	2.543	10.584	65.293

	31 Δεκεμβρίου 2011						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	-	-	-	-	-	6.988
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	1.014	1	50	77	60	616	1.818
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.918	548	4.922	1.033	2.294	770	22.485
- Στεγαστικά δάνεια	-	14.029	-	-	-	-	14.029
- Καταναλωτικά δάνεια	-	7.048	-	-	-	-	7.048
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.563	257	631	-	414	64	7.929
Ομόλογα	1.502	-	11	0	54	9.751	11.318
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	435	3	0	-	0	440	878
Σύνολο	29.420	21.886	5.614	1.110	2.822	11.641	72.493

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα.

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει το όριο επιτοκιακού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων που επηρεάζονται από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας τους, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων σε μετοχές, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο. Ο κίνδυνος αγοράς στον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Οι πληροφορίες για τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνου.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(i) VaR για 2012 και 2011

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι ενδεχόμενες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς, θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται συστηματικά μέσω της διενέργειας εκ των υστέρων ελέγχων ("back testing"), ώστε να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς που είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση του Ομίλου επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο⁽¹⁾) - Ελλάδα και Κύπρος

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου	42	32
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	3
Μετοχικός Κίνδυνος	5	9
Σύνολο VaR	42	36

⁽¹⁾ Η διακύμανση των επιτοκίων έχει εφαρμοσθεί σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει εφαρμοσθεί μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά στο συνολικό VaR από τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

(ii) Ανάλυση ευαισθησίας για το 2012 και 2011

Η ανάλυση ευαισθησίας που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς στον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων, εκτός Κύπρου, δεν αντιπροσωπεύει το χειρότερο δυνατό σενάριο.

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Επιτόκιο:						
+100 μονάδες βάσης μετακίνηση	(3)	(8)	(11)	(3)	(8)	(11)
Μετοχές / Δείκτες μετοχών / Αμοιβαία κεφάλαια:						
-10% μείωση των τιμών	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Συνάλλαγμα:						
-10% υποτίμηση στο νόμισμα βάσης σε σχέση με τα ξένα νομίσματα	10	(66)	(56)	5	(92)	(87)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσιες δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAS) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

Η προηγούμενη εμπειρία έχει δείξει ότι οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης. Το ίδιο ισχύει και για τις δεσμεύσεις για αύξηση της πίστωσης, όπου το συνολικό συμβατικό ποσό δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης του Ομίλου, είναι η αντιστοιχία (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοιχία, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την αξιολόγηση της ρευστότητας του Ομίλου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του Ομίλου (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθεσιμότητα ρευστότητα σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου όσον αφορά στη ρευστότητα και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας του Ομίλου.
- Ο Τομέας Global Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα του Ομίλου.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

(α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας.

(β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών έκτακτων γεγονότων στη ρευστότητα του Ομίλου.

(γ) Προειδοποιητικοί δείκτες έλλειψης ρευστότητας.

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

(α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

(β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση

(γ) Διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

Τα μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης και αποδεκτά από τις κεντρικές τράπεζες, παρέχουν δυναμικό απόθεμα ρευστότητας αξίας € 7,3 δις την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: € 4,9 δις). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, αξίας € 2,2 δις (ρευστοποιήσιμη αξία) (2011: € 1,9 δις).

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2012 και το 2011. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με τους αντισυμβαλλόμενους στη διατραπεζική αγορά (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων, ο Όμιλος έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ισόποσες με την αποτίμηση των καθαρών του υποχρεώσεων από παράγωγα στη διατραπεζική αγορά. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από συμβάσεις ISDA/CSA η υποχρέωση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισορές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30.457	302	559	586	31.904
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.975	5.309	8.450	1.452	31.186
- Μεσοπρόθεσμο τίτλοι (EMTN)	0	395	103	530	1.028
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) ⁽¹⁾	6	13	58	299	376
- Λοιπές υποχρεώσεις	119	90	528	1.005	1.742
	46.557	6.109	9.698	3.872	66.236
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	132	-	-	-	132

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	920	785
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	25	23
	953	808

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισορές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.962	4.641	575	5.989	36.167
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.536	5.450	6.739	2.052	32.777
- Μεσοπρόθεσμο τίτλοι (EMTN)	6	529	181	1.618	2.334
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) ⁽¹⁾	12	24	108	657	801
- Λοιπές υποχρεώσεις	137	268	467	1.001	1.873
	43.653	10.912	8.070	11.317	73.952
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	137	-	-	-	137

⁽¹⁾ Οι εκροές από τα χρεόγραφα από τιτλοποίηση καλύπτονται πλήρως από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	1.420	980
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	32	36
	<u>1.459</u>	<u>1.016</u>

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤΤΕ). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανέρχόταν σε € 29 δις (2011: € 31 δις).

Η επικαιροποίηση του Μνημονίου Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών πολιτικών (ΜΟΧΠ) της 21 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνει τη δέσμευση ότι οι τράπεζες, στο πλαίσιο του νέου σχεδίου αναδιάρθρωσής τους, θα καθορίσουν την πρόθεσή τους να διευρύνουν τη χρηματοδοτική τους βάση και να μειώσουν σταδιακά την εξάρτησή τους από την έκτακτη ρευστότητα που παρέχει το Ευρωσύστημα. Η ΤΤΕ, βάσει των διαδικασιών και των κανόνων του Ευρωσυστήματος, θα είναι σε θέση να συνεχίσει να παρέχει επαρκή και κατάλληλη έκτακτη στήριξη ρευστότητας, όταν και εφόσον αυτό χρειαστεί.

Τα κεφάλαια από την ανακεφαλαιοποίηση, η σταδιακή ανάκαμψη των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιστροφής σε μία βιώσιμη πορεία και η αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές εντός των επόμενων δύο ή τριών ετών (το ΔΝΤ σημειώνει ότι η πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές αναμένεται να αποκατασταθεί πριν από εκείνη του Δημοσίου, κυρίως λόγω της υψηλής κεφαλαιοποίησής τους και της χαμηλής έκθεσης σε τίτλους δημοσίου μετά την ανακεφαλαιοποίηση), σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας για ενίσχυση της ρευστότητάς της, θέτουν τις προϋποθέσεις για ουσιαστική μείωση της εξάρτησής της από το Ευρωσύστημα στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Pro-forma κεφαλαιακή θέση με το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5,8 δις

	Pro-forma 2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων	4.941	5.406
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	209	210
Μείον: Υπεραξία	(258)	(299)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(471)	(310)
Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)	4.421	5.007
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier II)-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	290	468
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(290)	(259)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	4.421	5.216
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	37.999	43.647
Δείκτες:	%	%
Δείκτης Βασικών Κυρίων Κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)	10,8	9,8
Δείκτης Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (Tier I)	11,6	11,5
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11,6	12,0

Με εξαίρεση τους κινδύνους που σχετίζονται με την έκθεση του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο και τη μείωση των κεφαλαίων του, ως αποτέλεσμα της απομείωσης των απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (PSI+), ο Όμιλος επιδιώκει τη διατήρηση μιας ενεργά διαχειρίσιμης κεφαλαιακής βάσης, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εργασίες του. Η επάρκεια των κεφαλαίων του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας ("Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών") και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Όμιλος, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, τήρησε καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριών ετών ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης και, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα σαφώς πάνω από τα ελάχιστα που απαιτούνται. Αυτό επιτεύχθηκε με την ενεργό μείωση του κινδύνου που σχετίζεται με τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της μετατόπισης της σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου προς ασφαλέστερα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως στην πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία (σημ. 17), το πρόγραμμα διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω της επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης και στη συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Οι γνωστοποιήσεις εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση την Π.Δ.Τ.Ε. 2655/2012 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να διακανονιστεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι μεταβλητές αυτές σχετίζονται κυρίως με τις καμπύλες επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα περιθώρια φερεγγυότητας και την τεκμαρτή μεταβλητότητα και λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής των τιμών της αγοράς. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Επιπρόσθετα, οι εύλογες αξίες ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες που θα αναγνωριστούν κατά την πώληση ή τακτοποίησή τους.

Οι παραδοχές και η μεθοδολογία υπολογισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται παρακάτω:

- α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 22, 23, 26, 33, 34 και 35) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές ενεργού αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Σε άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (σημ. 26).
- γ) Δάνεια και απαιτήσεις πελατών: για τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές καθώς δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας γενικά αποδεκτές τεχνικές αποτίμησης με παραμέτρους της τρέχουσας αγοράς και υπολογίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές εντός της περιόδου που αναμένεται να αποπληρωθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια σταθμισμένα με τον κίνδυνο (σημ. 24).
- δ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας χρηματιστηριακές τιμές, εφόσον αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εναπομένουσες συμβατικές ταμειακές ροές με επιτόκιο προεξόφλησης προσαρμοσμένο με το ίδιο περιθώριο φερεγγυότητας, όπου αυτό είναι αναγκαίο (σημ. 34).
- ε) Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα η λογιστική αξία τους προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς:

- i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.
- ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές.
- iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

7.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2012			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	428	4	-	432
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	278	-	-	278
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.888	-	1.888
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.870	313	-	3.183
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.576	2.205	-	5.781
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.676	-	2.677
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	22	-	22
- Προϊόντα unit-linked	290	293	-	583
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	29	-	29
Υποχρεώσεις συναλλαγών	3	-	-	3
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	294	3.020	-	3.314

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

7.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	212	-	212
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	259	15	-	274
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	229	-	-	229
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.811	-	1.818
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.043	142	-	3.185
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.538	2.180	-	5.718
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	3.007	-	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	67	-	67
- Προϊόντα unit-linked	236	335	-	571
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	15	-	15
Υποχρεώσεις από εξαγορές	-	154	-	154
Υποχρεώσεις συναλλαγών	4	14	-	18
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	246	3.592	-	3.838

7.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, διαχειριστή, εταιρικής διαχείρισης, επενδυτικής διαχείρισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από τον Όμιλο να λαμβάνει αποφάσεις για την κατανομή, αγορά και πώληση σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από τον Όμιλο υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

8. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	2.644	3.004
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	77	99
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	60	42
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	667	766
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	627	1.152
	4.075	5.063
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	(935)	(1.060)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(877)	(634)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(64)	(106)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(738)	(1.298)
	(2.614)	(3.098)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.461	1.965
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	84	112
Σύνολο	1.545	2.077

9. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	115	131
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	36	39
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	21	29
Λοιπές προμήθειες	28	75
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	200	274
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	27
Σύνολο	212	301

10. Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

11. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	107	121
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	(32)	(0)
Κέρδη/(ζημιές) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(61)	(109)
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	-	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	15	3
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29	(76)
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	6
Σύνολο	35	(70)

12. Λειτουργικά έξοδα

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 13)	582	626
Διοικητικά έξοδα	294	305
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	75	80
Αποσβέσεις και απομείωση άυλων πάγιων στοιχείων	30	29
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	71	83
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.052	1.123
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	72	114
Σύνολο	1.124	1.237

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	429	461
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	92	96
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15	25
Λοιπά έξοδα	46	44
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	582	626
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	46	64
Σύνολο	628	690

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου (εξαιρουμένων των εργαζομένων των θυγατρικών στην Τουρκία) ανέρχεται σε 17.662 (2011: 18.643).

14. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από εταιρικά ομόλογα	186	13
Ζημιές απομείωσης από μετοχικούς τίτλους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	79	410
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	54	-
Ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	-
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα	-	71
Ζημιές από την πώληση συγγενών επιχειρήσεων	-	7
Σύνολο	331	501

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας € 410 εκατ. για μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρούνταν σημαντική ή παρατεταμένη.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα αφορούσε δάνειο αορίστου διάρκειας προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο αποπληρώθηκε με την ολοκλήρωση της πώλησής της (σημ. 27).

15. Φόρος εισοδήματος

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τρέχων φόρος	43	6
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 16)	(390)	(1.343)
Φόροι εξωτερικού	13	18
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(334)	(1.319)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(14)	33
Σύνολο	(348)	(1.286)

Η φορολογική ζημιά από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων ΟΕΔ (σημ. 5) αξίας € 3.654 εκατ. και € 1.523 εκατ., αντίστοιχα, εκπίπτει φορολογικά σε περίοδο 30 ετών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα λάβουν χώρα εντός του 2013 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%, ενώ τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1 Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%.

Ο φόρος εισοδήματος επί των καθαρών (προ φόρου) κερδών του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.688)	(6.975)
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	(338)	(1.395)
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	29	57
- διαφορές στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(3)	(1)
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	-	4
- λοιπά ⁽¹⁾	(22)	16
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(334)	(1.319)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(14)	33
Σύνολο	(348)	(1.286)

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται φορολογική ωφέλεια € 22 εκατ. από την αλλαγή της φορολογικής βάσης για την Bancpost S.A. λόγω της μετάβασής της από τα λογιστικά πρότυπα της Ρουμανίας στα ΔΠΧΑ.

16. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	1.708	487
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	73	1.202
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	317	141
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 26.3)	(23)	18
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(14)	(108)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	(4)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	8	(45)
Λοιπά	12	17
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.098	1.708
εκ των οποίων φορολογικές ζημιές από το πρόγραμμα PSI+ και το πρόγραμμα επαναγοράς των νέων ΟΕΔ	1.001	-

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

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3	20
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	188	17
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.001	1.156
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	40	23
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	34
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(21)	(38)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	11
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	754	407
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	47	25
Λοιπά	45	53
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	2.098	1.708

16. Αναβαλλόμενοι φόροι (συνέχεια)

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (σημ. 35)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος

2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
2.106	1.726
(8)	(18)
2.098	1.708

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

Μεταβολές στην εύλογη αξία
Πάγια περιουσιακά στοιχεία
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές
Λοιπά
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο

2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
(6)	(1.248)
(15)	17
4	8
(350)	(105)
(22)	7
(1)	(22)
(390)	(1.343)

17. 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, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ.

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε € 460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, ο Όμιλος εξάσκησε την 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου του 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, ο Όμιλος έλαβε € 126 εκατ. σε μετρητά. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία προσαρμόστηκε κατά € 81 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 65 εκατ. μετά από φόρους).

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές (σημ. 27). Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά € 31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Οι δραστηριότητες στην Τουρκία περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

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

Καθαρά έσοδα από τόκους
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Λειτουργικά έξοδα
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Φόρος εισοδήματος
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων
Φόρος εισοδήματος
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους

Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
84	112
12	27
6	8
(72)	(114)
(18)	(23)
12	10
(2)	(1)
10	9
(112)	183
16	(32)
(86)	160
0	(0)
(86)	160

17. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (συνέχεια)

Επίδραση της πώλησης στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου

Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων στην Τουρκία την 30 Νοεμβρίου 2012 αναλύονται παρακάτω:

	€ εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	155
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	79
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	194
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.588
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	2.067
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.354
Λοιπές υποχρεώσεις	54
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	1.588
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν	187
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν	292

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

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

		Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2012	2011
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης 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.	(1.268)	(5.531)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(1.182)	(5.691)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών	551.891.708	546.113.385
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	551.891.708	546.113.385
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(2,30)	(10,13)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(2,14)	(10,42)

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το 2012 ανέρχονται σε € 0,16 (2011: κέρδη € 0,29).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησης τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση. Οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 39), δε λήφθηκαν υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

19. Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ταμείο	590	499
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.475	2.787
	2.065	3.286
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	989	2.262

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, περιλαμβάνουν (α) καταθέσεις αξίας € 895 εκατ. (2011: € 1.262 εκατ.) στην Τράπεζα της Ελλάδος και τις λοιπές κεντρικές τράπεζες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούνται να τηρούν οι τράπεζες και το μεγαλύτερο μέρος των οποίων είναι άμεσα διαθέσιμο, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο και (β) καταθέσεις αξίας € 94 εκατ. στην Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας, σύμφωνα με τις εποπτικές ρυθμίσεις που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο.

20. 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

2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
1.076	1.024
997	1.868
141	232
2.214	3.124

21. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες
Τοποθετήσεις σε τράπεζες
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)

2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
3.216	4.697
885	1.782
460	249
132	260
4.693	6.988

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:
- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
398	254
1	1
399	255

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

- τράπεζες
- λοιποί

4	4
29	15
33	19
432	274

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

- προϊόντα unit-linked

278	229
278	229

Σύνολο

710	503
------------	------------

Μετοχές

29	14
----	----

Ομόλογα

403	260
-----	-----

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

278	229
-----	-----

Σύνολο

710	503
------------	------------

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

23.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) αποτελούν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις (α) για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός καθαρού ποσού, το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων αναφοράς και (β) για την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε τιμή διαμορφωμένη σε οργανωμένη χρηματαγορά. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως με την ανταλλαγή, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλου. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς ως προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται διαρκώς με βάση τις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας που αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων ή/και αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium), ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που ο τελευταίος αναλαμβάνει. Τα δικαιώματα αγοράς είτε είναι διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι και η εύλογη αξία τους.

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

23.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας μέσων που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς να προσδιορίζει απαραίτητα τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (υποχρεώσεις) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση. Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	832	11	8	1.264	42	26
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	2.147	11	6	10.330	15	69
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	780	29	27	2.112	65	55
		51	41		122	150
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	19.929	1.559	1.411	26.765	1.369	1.189
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.342	130	118	4.045	104	122
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	-	-	-	418	0	-
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	10.384	108	156	14.375	141	173
		1.797	1.685		1.614	1.484
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	577	0	1	61	7	6
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	-	-	-	95	0	0
		1.797	1.686		1.621	1.490
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	2.828	21	7	740	8	10
		21	7		8	10
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.869	1.734		1.751	1.650
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	2.582	16	490	4.742	33	1.180
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	24	0	16	59	0	31
		16	506		33	1.211
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.975	0	393	7.479	20	113
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	5.351	3	44	4.142	13	32
		3	437		33	145
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ανταλλαγής συναλλάγματος	11	(0)	0	494	1	7
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		19	943		67	1.363
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.888	2.677		1.818	3.013

Τα λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων και συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps).

23.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για σκοπούς αντιστάθμισης προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του σε κινδύνους αγοράς και μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πρακτικές αντιστάθμισης και η λογιστική απεικόνισή τους παρουσιάζονται στη σημείωση 2(δ).

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ανταλλαγής ξένων νομισμάτων και επιτοκίων, προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, τα οποία εκφράζονται σε εγχώρια και ξένα νομίσματα. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 490 εκατ. υποχρέωση (2011: € 1.178 εκατ. υποχρέωση). Ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδος € 2 εκατ. (2011: € 4 εκατ. ζημιά) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, μετά από συμψηφισμό της μεταβολής στην εύλογη αξία των μέσων αντιστάθμισης.

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

23.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις διακυμάνσεις των ταμειακών ροών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου ή μη αναγνωρισμένων πιθανών μελλοντικών συναλλαγών. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 434 εκατ. υποχρέωση (2011: € 112 εκατ. υποχρέωση). Το 2012, το μη αποτελεσματικό μέρος των συναλλαγών αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν μηδέν (2011: € μηδέν).

(γ) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δάνεια τα οποία έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης, προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου που συνδέεται με την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές του εξωτερικού. Τα αποτελέσματα αυτών εμφανίζονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών των ιδίων κεφαλαίων.

Τα ανωτέρω δάνεια και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανέρχονται σε € 286 εκατ. (2011: € 785 εκατ.) και αναλύονται σε RON 1,4 δις (2011: RON 1,3 δις και TRY 995 εκατ.) και είχαν ως αποτέλεσμα συναλλαγματικά κέρδη για το έτος αξίας € 8 εκατ. (2011: € 13 εκατ. κέρδη), τα οποία επηρέασαν θετικά το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.

24. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	19.742	22.485
Στεγαστικά δάνεια	14.221	14.029
Καταναλωτικά δάνεια	6.378	7.048
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.929
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	47.841	51.491
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 25)	(4.670)	(3.397)
	43.171	48.094
Δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους	31.493	32.594

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των «δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» ανήλθε σε € 43.700 εκατ.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως αναλύονται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:		
Έως 1 έτος	326	397
Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη	836	1.024
Άνω των 5 ετών	900	1.136
	2.062	2.557
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(334)	(499)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.728	2.058
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(159)	(116)
	1.569	1.942
Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται παρακάτω:		
Έως 1 έτος	281	325
Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη	705	829
Άνω των 5 ετών	742	904
	1.728	2.058
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(159)	(116)
	1.569	1.942

25. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

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

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	903	268	1.356	870	3.397
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	430	192	584	449	1.655
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	6	0	17	2	25
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(72)	(6)	(9)	(23)	(110)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(52)	(29)	(102)	(78)	(261)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(33)	-	(0)	(3)	(36)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.182	425	1.846	1.217	4.670

25. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	560	161	988	620	2.329
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	229	131	636	332	1.328
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4	-	0	1	5
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	33	0	27	4	64
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(44)	(6)	(125)	(25)	(200)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(35)	(14)	(109)	(43)	(201)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	903	268	1.356	870	3.397

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.183	3.185
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.897	5.992
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.389	2.206
	9.469	11.383
Ομόλογα με λήξη άνω του 1 έτους	5.474	7.222

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των "Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου" και του "Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων" ανέρχονταν σε € 4.193 εκατ. και € 1.225 εκατ., αντίστοιχα (2011: € 5.593 εκατ. και € 1.839 εκατ., αντίστοιχα).

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανέρχονταν σε € 1.375 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 411 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχαν μεταφερθεί αξίας € 1,4 δις την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του προγράμματος PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν (σημ. 5).

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις (λογιστική αξία € 0,6 δις) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,8 δις (σημ. 5).

26.1 Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία

	31 Δεκεμβρίου 2012			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:				
- κυβερνητικοί	2.486	4.616	473	7.575
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	31	-	-	31
	2.517	4.616	473	7.606
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:				
- τράπεζες	81	118	312	511
- λοιποί	585	163	604	1.352
	666	281	916	1.863
Σύνολο	3.183	4.897	1.389	9.469
Εισηγμένοι τίτλοι	2.593	4.778	1.240	8.611
Μη εισηγμένοι τίτλοι	590	119	149	858
	3.183	4.897	1.389	9.469
Μετοχές	309	-	-	309
Ομόλογα	2.874	4.897	1.389	9.160
	3.183	4.897	1.389	9.469

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

26.1 Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία (συνέχεια)

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:
- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:
- τράπεζες
- λοιποί
Σύνολο
Εισηγμένοι τίτλοι
Μη εισηγμένοι τίτλοι
Μετοχές
Ομόλογα

31 Δεκεμβρίου 2011			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
2.639	5.657	1.074	9.370
69	-	-	69
2.708	5.657	1.074	9.439
68	148	431	647
409	187	701	1.297
477	335	1.132	1.944
3.185	5.992	2.206	11.383
2.839	5.570	2.084	10.493
346	422	122	890
3.185	5.992	2.206	11.383
325	-	-	325
2.860	5.992	2.206	11.058
3.185	5.992	2.206	11.383

26.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης
Ζημιές απομείωσης
Συναλλαγματικές διαφορές
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

31 Δεκεμβρίου 2012			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
3.185	5.992	2.206	11.383
214	(1.084)	(209)	(1.079)
152	-	-	152
57	49	(9)	97
-	2	10	12
-	(33)	-	(33)
(68)	(20)	(528)	(616)
(6)	(9)	(12)	(27)
(351)	-	(69)	(420)
3.183	4.897	1.389	9.469

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση
Μεταφορά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο (απορρόφηση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ.)
Μεταφορά από τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης
Ζημιές απομείωσης
Συναλλαγματικές διαφορές
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

31 Δεκεμβρίου 2011			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
3.369	9.765	3.429	16.563
85	375	(562)	(102)
(206)	-	-	(206)
50	-	-	50
-	239	-	239
108	118	(20)	206
-	59	13	72
-	384	-	384
(92)	(4.954)	(601)	(5.647)
(10)	6	(53)	(57)
(119)	-	-	(119)
3.185	5.992	2.206	11.383

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

26.3 Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Τα κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, αναγνωρίζονται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(194)	(618)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	152	(185)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(23)	18
Δικαιώματα τρίτων στις μεταβολές στην εύλογη αξία	-	0
	129	(167)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(21)	(87)
Μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	250
Μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	61	354
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	3	14
	43	531
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	15	67
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(2)	(7)
	13	60
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(9)	(194)

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
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
Enalios Real Estate Development S.A. ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		100,00	Ελλάδα	Μεσοπεία ασφαλίσεων
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	α	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	α	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσοπείες υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	α	100,00	Ελλάδα	Ενημέρωσης υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurolife ERB A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾		99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank 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 ενοίκια μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσοπείες 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
EFG New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
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.		55,94	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
Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσπικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
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.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Seferco Development S.A.		55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Business Services d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
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	Μεσπικές 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
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Public J.S.C. Universal Bank	β	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσπικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc	στ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd	στ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽³⁾	στ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾	στ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾		-	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 ⁽³⁾		-	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⁾ Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα έγινε ο αποκλειστικός μέτοχος της Enalios Real Estate Developments S.A., μιας αδρανούς εταιρείας η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας

⁽³⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (πρώην Open 24 Α.Ε.), Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (πρώην Eurobank Cards Α.Ε.) και Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (πρώην Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.), Ελλάδα

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

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

(β) Public J.S.C. Universal Bank, Ουκρανία

Το Μάιο του 2012, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,96% σε 99,97%.

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

(γ) Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας, η οποία ανακοινώθηκε την 9 Απριλίου 2012, η Burgan Bank απέκτησε το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 700 εκατ. τουρκικών λιρών περίπου (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Η συναλλαγή αύξησε το βασικό δείκτη κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Eurobank κατά 60 μονάδες βάσης (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν € 200 εκατ.) και βελτίωσε τη ρευστότητά της κατά περισσότερο από € 400 εκατ.

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

Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία ρευστοποιήθηκε.

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

Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

(στ) Anaptyxi 2006-1 Plc, Anaptyxi APC Ltd, Anaptyxi Holdings Ltd και Anaptyxi Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιανουάριο του 2013, οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	779	264	450	601	2.094
Μεταφορές	23	(0)	(0)	(23)	-
Αγορές	12	4	12	117	145
Πωλήσεις και διαγραφές	(20)	(7)	(7)	(1)	(35)
Απομείωση	-	-	-	(33)	(33)
Συναλλαγματικές διαφορές	(6)	(3)	(1)	(3)	(13)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(17)	(5)	(7)	-	(29)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	771	253	447	658	2.129
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(189)	(193)	(375)	(33)	(790)
Μεταφορές	0	0	0	(0)	-
Πωλήσεις και διαγραφές	14	6	7	(0)	27
Αποσβέσεις χρήσεως	(25)	(18)	(22)	(9)	(74)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	2	1	0	4
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	4	2	4	-	10
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(195)	(201)	(385)	(42)	(823)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	576	52	62	616	1.306
	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	828	297	485	434	2.044
Μεταφορές	(3)	3	(4)	3	(1)
Αγορές	27	8	19	165	219
Πωλήσεις και διαγραφές	(29)	(17)	(33)	-	(79)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4)	(2)	(2)	(1)	(9)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(40)	(25)	(15)	-	(80)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	779	264	450	601	2.094
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(194)	(194)	(393)	(26)	(807)
Μεταφορές	0	(3)	2	(0)	(1)
Πωλήσεις και διαγραφές	20	15	28	(0)	63
Αποσβέσεις χρήσεως	(27)	(21)	(23)	(7)	(78)
Συναλλαγματικές διαφορές	2	1	1	0	4
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	10	9	10	-	29
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(189)	(193)	(375)	(33)	(790)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	590	71	75	568	1.304

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για τις δραστηριότητές του.

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή αξίας € 0,01 εκατ. (2011: € 3 εκατ.).

Στα ενσώματα πάγια στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνεται η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων αξίας € 14 εκατ. (2011: € 16 εκατ.).

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 635 εκατ. (2011: € 607 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς όπως προσδιορίστηκε από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 22 εκατ., το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2011: € 26 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, δεν υπήρχαν δαπάνες κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

29. Άυλα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	536	300	836	534	324	858
Μεταφορές	-	0	0	-	0	0
Αγορές	-	25	25	-	33	33
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(2)	(2)	-	(20)	(20)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(3)	(3)	-	(3)	(3)
Προσαρμογή υπεραξίας (βλ. παρακάτω)	-	-	-	2	-	2
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	(12)	(12)	-	(34)	(34)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	536	308	844	536	300	836
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(237)	(134)	(371)	(1)	(123)	(124)
Μεταφορές	-	0	0	-	(1)	(1)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(30)	(30)	-	(30)	(30)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	1	1	-	6	6
Ζημιές απομείωσης (βλ. παρακάτω)	(42)	-	(42)	(236)	-	(236)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	1	-	1	1
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	3	3	-	13	13
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(279)	(159)	(438)	(237)	(134)	(371)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	257	149	406	299	166	465

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή € 0,2 εκατ. (2011: € μηδέν).

Η υπεραξία για το 2011 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς και τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων βάσει των όρων της συμφωνίας εξαγοράς της Eurobank Tekfen A.S. (€ 2,3 εκατ. αύξηση). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος προχώρησε σε διαγραφή της υπεραξίας των δραστηριοτήτων του στην Τουρκία (βλ. παρακάτω).

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές επιχειρήσεων κατανέμεται, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs), οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από την εξαγορά και οι οποίες αποτελούν μέρος των βασικών επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Η λογιστική αξία της υπεραξίας κατανέμεται ως εξής:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	2	2
Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)	22	64
Διεθνείς Δραστηριότητες	233	233
Σύνολο υπεραξίας	257	299

Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης (value-in-use). Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας αυτής είναι οι συντελεστές προεξόφλησης, οι συντελεστές ανάπτυξης και οι προβλέψεις των ταμειακών ροών. Οι παραδοχές αυτές βασίζονται σε 5ετείς προϋπολογισμούς εγκεκριμένους από τη Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω. Η Διοίκηση προχωρεί σε εκτίμηση των συντελεστών προεξόφλησης χρησιμοποιώντας προ φόρων συντελεστές οι οποίοι αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς αναφορικά με τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται σε αντίστοιχες προβλέψεις του ρυθμού ανάπτυξης της αγοράς.

(i) Τομείς Διαχείρισης Επενδύσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή 21% (2011: 15%). Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά τη 10ετία χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης έως 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 42 εκατ. για την υπεραξία της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., η οποία περιλάμβανε την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Interttrust A.E.Δ.Α.Κ. το 2004. Ειδικότερα, η υπεραξία απομειώθηκε πλήρως λόγω της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού της στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος.

Δεν προέκυψε απομείωση της υπεραξίας που έχει κατανομηθεί στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs) των τομέων Διαχείρισης Επενδύσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής. Ακόμη και με εφαρμογή λογικών μεταβολών στις ανωτέρω βασικές παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί, η ανακτήσιμη αξία αυτών των μονάδων δεν υπολείπεται της λογιστικής αξίας.

29. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Τομέας Διεθνών Δραστηριοτήτων

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τις θυγατρικές του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή 12% για τη Βουλγαρία (2011: 11%), 13% για τη Ρουμανία (2011: 13%), 13% για τη Σερβία (2011: 13%). Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά την πρώτη 10ετία χρησιμοποιήθηκε συντελεστή ανάπτυξης 4% (2011: 3%), ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν προέκυψε απομείωση της υπεραξίας που έχει καταμετρηθεί στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs) του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων. Κατά τη διάρκεια του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 236 εκατ. που προέρχεται κυρίως από τις θυγατρικές του στην Τουρκία και την Ουκρανία.

Για τη Ρουμανία, με υπεραξία € 10 εκατ., η ανακτήσιμη αξία ανήλθε στο 116% της λογιστικής αξίας. Η ανακτήσιμη αξία θα ισούταν με τη λογιστική αξία σε περίπτωση μείωσης στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά 13,7%, μεταβολής του συντελεστή ανάπτυξης από 4% σε συντελεστή ύφεσης 0,4% ή αύξησης του προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης στο 15%.

Για τη Σερβία, με υπεραξία € 35 εκατ., η ανακτήσιμη αξία ανήλθε στο 128% της λογιστικής αξίας. Η ανακτήσιμη αξία θα ισούταν με τη λογιστική αξία σε περίπτωση μείωσης στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά 21,8%, μεταβολής του συντελεστή ανάπτυξης από 4% σε συντελεστή ύφεσης 16% ή αύξησης του προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης στο 16%.

Για τη Βουλγαρία, με υπεραξία € 188 εκατ., η ανακτήσιμη αξία ανήλθε στο 111% της λογιστικής αξίας. Η ανακτήσιμη αξία θα ισούταν με τη λογιστική αξία σε περίπτωση μείωσης στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά 9,8%, πτώσης του συντελεστή ανάπτυξης στο 1,8% ή αύξησης του προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης στο 13%.

Η συνολική απομείωση της υπεραξίας παρουσιάζεται σε διακριτή γραμμή στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	154	-
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	523	369
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	330	270
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	179	129
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	44	48
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	11	9
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες (βλ. παρακάτω)	8	8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	590	422
	1.839	1.255

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται ενεχυριασμένο ποσό αξίας € 246 εκατ. που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Η κίνηση των συμμετοχών σε κοινοπραξίες αναλύεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	8	14
Αγορές/(πωλήσεις)	0	(5)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	-
Μερίδιο στα αποτελέσματα χρήσης	(0)	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	8	8

Τα οικονομικά στοιχεία των κοινοπραξιών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύονται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.	Αναλογία Καθαρής Θέσης € εκατ.	Αναλογία κερδών/(ζημιών) € εκατ.
Rosequeens Properties SRL	α	Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	33,33	63	62	0	0
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	8	8	0	(0)
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	6	1	3	0
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	5	0	2	(0)
Femion Ltd	β	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45	4	3	1	0
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	4	0	2	(0)
Rosequeens Properties Ltd	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	33,33	0	0	0	(0)
					90	74	8	(0)

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, όλες οι κοινοπραξίες του Ομίλου είναι μη εισηγμένες.

(α) Rosequeens Properties Ltd, Κύπρος και Rosequeens Properties SRL, Ρουμανία

Τον Αύγουστο του 2012, ο Όμιλος απέκτησε το 33,33% της Rosequeens Properties Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στην Κύπρο και η οποία ελέγχει το 100% της Rosequeens Properties SRL, εταιρείας επενδύσεων ακίνητης περιουσίας η οποία συστάθηκε στη Ρουμανία.

(β) Femion Ltd, Κύπρος

Το Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στη Femion Ltd από 66,67% σε 66,45%.

31. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες
Λοιπές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
	28.938	32.224
	31	301
	78	-
	<u>29.047</u>	<u>32.525</u>

32. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Διατραπεζικός δανεισμός
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
	1.983	2.363
	336	470
	252	254
	168	283
	33	36
	<u>2.772</u>	<u>3.406</u>

33. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Προθεσμιακές καταθέσεις
Καταθέσεις ταμειευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων
Προϊόντα unit-linked
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
	20.947	21.603
	8.490	9.474
	378	276
	583	571
	354	535
	<u>30.752</u>	<u>32.459</u>

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε € 605 εκατ. (2011: € 638 εκατ.). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε € 138 εκατ. ζημίες (2011: € 25 εκατ. ζημίες), λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς.

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης, πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 10 εκατ. (2011: € 17 εκατ.).

34. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)
Μειωμένης εξασφάλισης
Ομόλογα από τιτλοποίηση

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
	772	1.606
	217	300
	376	765
	<u>1.365</u>	<u>2.671</u>

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, υπάρχει ένα μη αναγνωρισμένο κέρδος αξίας € 306 εκατ. (2011: € 446 εκατ.) από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας € 1.337 εκατ. (2011: € 2.656 εκατ.) οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε σε € 1.031 εκατ. (2011: € 2.210 εκατ.). Οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας € 29 εκατ. (2011: € 15 εκατ.) αποτελούνται από σύνθετους τίτλους, οι οποίοι αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε € 19 εκατ. κέρδος (2011: € 40 εκατ. κέρδος). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των σύνθετων τίτλων λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου. Το σύνολο της αποτίμησης των σύνθετων τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2012 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανήλθε σε € 23 εκατ. κέρδος (2011: € 36 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλεται σε κινδύνους αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετες μεταβολές στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων ομολόγων είναι € 24 εκατ. (2011: € 39 εκατ.).

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων, εκδοθέντες τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, καλυμμένες ομολογίες και ομολογίες εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου:

34. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, έληξαν τίτλοι αξίας € 544 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά τίτλων αξίας € 323 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε € 281 εκατ. (2011: € 367 εκατ.) και εμφανίζονταν στις "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω της θυγατρικής του ERB Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το Euribor τριμήνου πλέον 160 μονάδων βάσης. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 217 εκατ. (2011: € 300 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ομόλογα που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε € 73 εκατ. (2011: € 168 εκατ.) και εμφανίζονταν στις "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

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 οποία προέκυψε κέρδος και αύξηση των βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) κατά € 53 εκατ. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της χρήσης ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά επιπλέον ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) αξίας € 71 εκατ.

Ομόλογα από τιτλοποιήσεις

Τον Ιούνιο του 2004, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 47 μονάδες βάσης. Από τον Δεκέμβριο του 2011, ο εκδότης έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (clean-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 22 εκατ. (2011: € 39 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 44 μονάδες βάσης. Από τον Ιούλιο του 2012, ο εκδότης έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (step-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 51 εκατ. (2011: € 88 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 21 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 84 εκατ. (2011: € 162 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 37 μονάδες βάσης. Από τον Αύγουστο του 2012, ο εκδότης έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (step-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 219 εκατ. (2011: € 476 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων αξίας € 254 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4) συνολικής αξίας € 3.800 εκατ. και € 16.276 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Μάιο του 2012, έληξαν καλυμμένες ομολογίες αξίας € 650 εκατ. Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 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.

35. Λοιπές υποχρεώσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.159	1.069
Πρόβλεψη για χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	59	-
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	56	75
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 36)	33	56
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	15	14
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 16)	8	18
Υποχρεώσεις συναλλαγών	3	18
Υποχρεώσεις από εξαγορές	-	154
Λοιπές υποχρεώσεις	362	469
	1.695	1.873

36. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	56	75
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	1	9
Παροχές που πληρώθηκαν	(22)	(28)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0)	(0)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(2)	(0)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	33	56

36. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4	5
Τόκος στην υποχρέωση	3	4
Κόστος/(κέρδος) τερματισμού της υπηρεσίας	10	8
Κόστος προϋπηρεσίας	(10)	1
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(6)	(9)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 13)	1	9
Αναλογιστικές παραδοχές		
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε σταθμικούς μέσους όρους)	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,9	5,7
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,6	2,4

37. 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 (2011: € 2,22). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών αναλύεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	(3)	1.478	1.450	(10)	1.440
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	-	73	(2)	-	(2)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	(326)	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(4)	(4)	-	1	1
Πώληση ιδίων μετοχών	-	5	5	-	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.228</u>	<u>(2)</u>	<u>1.226</u>	<u>1.448</u>	<u>(9)</u>	<u>1.439</u>
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.228	(2)	1.226	1.448	(9)	1.439
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(6)	(6)	-	3	3
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2	2	-	9	9
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>1.228</u>	<u>(6)</u>	<u>1.222</u>	<u>1.448</u>	<u>3</u>	<u>1.451</u>

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας αναλύεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	538.594.955	(1.020.569)	537.574.386
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	14.353.472	-	14.353.472
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1.563.656)	(1.563.656)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1.775.215	1.775.215
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>552.948.427</u>	<u>(809.010)</u>	<u>552.139.417</u>
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	552.948.427	(809.010)	552.139.417
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(2.716.066)	(2.716.066)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	937.204	937.204
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>552.948.427</u>	<u>(2.587.872)</u>	<u>550.360.555</u>

Το Μάιο του 2011, κατόπιν της σχετικής καταχώρησης της συγχώνευσης της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και στην ταυτόχρονη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 2,75 σε € 2,81.

Το Σεπτέμβριο του 2011, κατόπιν της απόφασης της Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης τον Ιούλιο του 2011 και της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, η Τράπεζα μείωσε το μετοχικό κεφάλαιο κατά € 326 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,81 σε € 2,22, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών μετασχηματισμού που είχαν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετοχών 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. 39, Σειρές Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες αξίας € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχαν αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, της συνολικής αξίας του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

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

Στα συνθήματα πλαίσια των εργασιών τους, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να πραγματοποιήσουν αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών.

38. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

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 Tier I κεφάλαια του Ομίλου.

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύνανται 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 2012 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο δε συνιστά τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

39. Προνομιούχοι τίτλοι

Τη 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Α) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές επιτόκιο Euro Swap πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση των τίτλων έχει οριστεί σε 2,50% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2012 έως 17 Μαρτίου 2013. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Τη 2 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Β) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Την 9 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Γ) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Άμστερνταμ.

Την 21 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ύψους € 50 εκατ. οι οποίοι αποτελούν μια ενιαία έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9 Νοεμβρίου 2005.

Την 29 Ιουλίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 300 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier I Σειρά Δ) για τον Όμιλο. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων τίτλων μέχρι του ποσού των € 500 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε εφεξής. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι μετά τον Οκτώβριο του 2014 είναι μετατρέψιμοι, κατόπιν άσκησης του δικαιώματος μετατροπής είτε από τον εκδότη είτε από τον ομολογιούχο και υπό ορισμένες συνθήκες, σε κοινές μετοχές Eurobank με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.

Την 30 Νοεμβρίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 100 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier I Σειρά Ε) για τον Όμιλο. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τους προνομιούχους τίτλους που εκδόθηκαν την 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Η μεταβολή των προνομιούχων τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, ERB 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	(73)	(148)	(107)	(50)	-	(378)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	17	7	59	225	59	367

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 και αύξηση των βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) κατά € 188 εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέρισμα που αναλογούσε στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανερχόταν σε € 32 εκατ. (2011: € 50 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα κέρδη από επαναγορές προνομιούχων τίτλων ανήλθαν σε € 210 εκατ. (2011: € 21 εκατ.).

40. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Ο Όμιλος παρέχει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και τα μέλη του προσωπικού του. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν, με απόφαση των κατόχων τους, ολικώς ή μερικώς, και να μετατραπούν σε μετοχές υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Ανταμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών για τα επόμενα 5 έτη, ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας και εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών έληξε εντός του 2011. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε καθ' όλη τη διάρκεια του η περιόδου θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ανταμοιβών.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης και οι σταθμισμένες μέσες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129
Ληξιπρόθεσμα ή/και ακυρωθέντα	11,87	(1.478.683)	11,75	(675.380)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,38	3.015.066	11,54	4.493.749

Τα δικαιώματα προαίρεσεως μετοχών που εκκρεούν κατά το τέλος της χρήσης και δύνανται να ασκηθούν, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως
Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου				
2012	-	-	12,00	1.289.565
2013	13,58	1.215.121	13,58	1.268.987
2014	9,90	1.799.945	9,90	1.935.197
	11,38	3.015.066	11,54	4.493.749

41. Ειδικά αποθεματικά

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	393	1.242	(703)	(288)	644
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	36	28	-	45	109
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 37)	-	-	-	79	79
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(167)	-	(167)
-μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	250	-	250
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	354	-	354
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(13)	-	(13)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(2)	-	(2)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(15)	-	(15)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	38	38
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	429	1.270	(296)	(127)	1.276

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	429	1.270	(296)	(127)	1.276
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	4	(1)	-	(210)	(207)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	129	-	129
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	61	-	61
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(5)	-	(5)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(110)	-	(110)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	46	-	46
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	3	3
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(2)	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	433	1.269	(175)	(336)	1.191

41. Ειδικά αποθεματικά (συνέχεια)

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 166 εκατ. ζημιά (2011: € 102 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσό € 246 εκατ., το οποίο αποτελείται από ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006 με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει δικαστικώς τη μη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται ζημιά αξίας € 214 εκατ. (2011: € 217 εκατ. ζημιά) που αφορά αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετά από αντιστάθμιση.

42. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές με τις οποίες μεταβιβάζει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει αναγνωρίσει, απευθείας σε τρίτους ή σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

- (α) Ο Όμιλος πωλεί χρεόγραφα με αντάλλαγμα μετρητά στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos) και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει στον αντισυμβαλλόμενο τα χρήματα που εισέπραξε. Επιπλέον, ο Όμιλος ενεχυριάζει με αντάλλαγμα μετρητά τίτλους και δάνεια και απαιτήσεις πελατών και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει στον αντισυμβαλλόμενο τα χρήματα που εισέπραξε. Ο Όμιλος εκτιμά ότι διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις αποδόσεις αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ως εκ τούτου δεν τα έχει αποαναγνωρίσει. Η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζεται ανάλογα στις Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (σημ. 31 και 32) και τις Υποχρεώσεις προς πελάτες (σημ. 33).
- (β) Ο Όμιλος έχει προχωρήσει σε τιτλοποιήσεις διαφόρων κατηγοριών δανείων (στεγαστικών, πιστωτικών καρτών και δανείων μικρών επιχειρήσεων), σύμφωνα με τις οποίες αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεταβιβάσει τις ταμειακές ροές από τα δάνεια στους κατόχους των ομολογιών. Ο Όμιλος εκτιμά ότι διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις αποδόσεις αυτών των δανείων και ως εκ τούτου δεν τα έχει αποαναγνωρίσει. Επιπλέον, η δυνατότητα προσφυγής των κατόχων των ομολογιών περιορίζεται μόνο στα δάνεια που έχουν μεταβιβαστεί. Η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζεται στους Πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 34).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που έχουν πωληθεί ή μεταβιβαστεί, τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για την παύση της αναγνώρισής τους από το ενεργητικό του Ομίλου:

	Λογιστική Αξία	
	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	852	1.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	76	113
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	25.868	29.209
-τιτλοποιημένα δάνεια	4.269	5.691
-ενεχυριασμένα δάνεια στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών	4.445	6.867
-ενεχυριασμένα δάνεια σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες	17.154	16.651
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	6.388	8.771
	33.184	40.070

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας € 16.276 εκατ. (ρευστοποιήσιμη αξία € 11.794 εκατ.) που έχει εκδώσει ο Όμιλος στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4) και τα οποία έχει διακρατήσει πλήρως, έχουν ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

- (γ) Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να πωλήσει ή να ενεχυριάσει εκ νέου τίτλους που έχει δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos), τους οποίους έχει την υποχρέωση να επιστρέψει. Ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και αποδόσεις των τίτλων αυτών και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίζονται από τον Όμιλο. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos) τίτλους με εύλογη αξία € 193 εκατ., η πλειοψηφία των οποίων είχε ενεχυριαστεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς.
- (δ) Επιπλέον, το ΕΤΧΣ έχει προκαταβάλει στον Όμιλο τίτλους με εύλογη αξία € 5.343 εκατ. (ονομαστική αξία € 5.311 εκατ.) έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας (σημ. 43), εκ των οποίων τίτλοι με εύλογη αξία € 4.550 εκατ. είχαν ενεχυριαστεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ρευστοποιήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν μεταβιβαστεί ή δανειστεί από τον Όμιλο μέσω συμφωνιών δανεισμού τίτλων, επαναπώλησης τίτλων και λοιπών συμφωνιών (σημεία α, β, γ και δ) ανήλθε σε € 38.086 εκατ., ενώ η σχετική υποχρέωση από τις ανωτέρω συναλλαγές ανήλθε σε € 32.042 εκατ. (σημ. 31, 32, 33 και 34).

43. Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Την 28 Μαΐου 2012 και την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΕΤΧΣ προκατέβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ. και € 1.341 εκατ. έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας (σημ. 6). Βάσει των όρων των σχετικών συμβάσεων προεγγραφής, η συναλλαγή αναγνωρίστηκε ως δανεισμός χρεογράφων (στα στοιχεία εκτός ισολογισμού).

44. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως μισθωτές - Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	24	1	31	1
Από ένα έως πέντε έτη	18	1	31	1
Άνω των πέντε ετών	4	-	4	-
	46	2	66	2

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις δεν είναι σημαντικό.

44. Λειτουργικές μισθώσεις (συνέχεια)

Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως εκμισθωτής - Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	13	1	16	1
Από ένα έως πέντε έτη	31	0	45	2
Άνω των πέντε ετών	0	-	5	-
	44	1	66	3

Στα ανωτέρω ποσά για το 2011 περιλαμβάνονται πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις αξίας € 3,3 εκατ. που σχετίζονται με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

45. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	581	902
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	1.046	1.337
Ενέγγυες πιστώσεις	78	161
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	7
	1.713	2.407

Στα ανωτέρω ποσά για το 2011 περιλαμβάνονται ενδεχόμενες υποχρεώσεις αξίας € 367 εκατ. που σχετίζονται με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Επίδικες υποθέσεις

Κατά το τέλος της χρήσης, υπήρχαν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις έναντι του Ομίλου. Σύμφωνα με τη διοίκηση και τους νομικούς συμβούλους του Ομίλου, οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

46. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

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

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

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων: περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management): περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς: περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- Διεθνείς Δραστηριότητες: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού αποφάσισε την ένταξη και παρακολούθηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε όλες τις χώρες της Ευρώπης σε έναν επιχειρηματικό τομέα "Διεθνείς Δραστηριότητες". Ο νέος τομέας περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στην ανατολική και νοτιοανατολική Ευρώπη (Νέα Ευρώπη) και το Λουξεμβούργο, οι οποίες κατά τις προηγούμενες περιόδους περιλαμβάνονταν στον τομέα της Ελλάδας. Τα κέρδη προ φόρου από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο Λουξεμβούργο ανήλθαν σε € 21 εκατ. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: € 31 εκατ.). Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί αντίστοιχα.

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

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

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

46. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

46.1 Επιχειρηματικοί τομείς

	31 Δεκεμβρίου 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.
Καθαρά έσοδα από τόκους	661	410	61	11	(82)	400	-	1.461
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	59	31	(19)	0	99	-	200
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	42	9	13	32	-	94
Έσοδα από τρίτους	691	467	134	1	(69)	531	-	1.755
Έσοδα μεταξύ τομέων	83	24	(60)	(40)	32	2	(41)	-
Συνολικά έσοδα	774	491	74	(39)	(37)	533	(41)	1.755
Λειτουργικά έξοδα	(457)	(103)	(55)	(66)	(50)	(362)	41	(1.052)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.059)	(294)	(4)	(0)	(0)	(298)	-	(1.655)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(742)	94	15	(105)	(87)	(127)	-	(952)
Έκτακτες ζημιές	-	(52)	(51)	(458)	(175)	-	-	(736)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(112)	12	-	(100)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(1)	-	(14)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(742)	42	(36)	(563)	(387)	(116)	-	(1.802)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(212)	(116)	-	(1.066)
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	4.171	14.155	-	67.653

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

46. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

46.1 Επιχειρηματικοί τομείς (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 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.
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.066	547	4	(96)	(65)	509	-	1.965
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	62	36	27	0	113	-	274
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	(12)	37	13	(78)	17	-	(13)
Έσοδα από τρίτους	1.112	597	77	(56)	(143)	639	-	2.226
Έσοδα μεταξύ τομέων	96	(5)	(33)	(45)	23	7	(43)	-
Συνολικά έσοδα	1.208	592	44	(101)	(120)	646	(43)	2.226
Λειτουργικά έξοδα	(458)	(109)	(58)	(60)	(92)	(389)	43	(1.123)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(943)	(146)	(2)	(0)	(0)	(237)	-	(1.328)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(193)	337	(16)	(161)	(212)	20	-	(225)
Έκτακτες ζημιές	(1)	(162)	(228)	(5.364)	(994)	-	-	(6.749)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	173	20	-	193
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(0)	-	(13)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(194)	175	(244)	(5.525)	(1.046)	40	-	(6.794)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(193)	337	(16)	(161)	(52)	40	-	(45)
Ενεργητικό ανά τομέα	22.598	15.562	1.855	15.821	3.695	17.291	-	76.822

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

46.2 Γνωστοποιήσεις όσον αφορά στο σύνολο του Ομίλου

(α) Ανάλυση εσόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου για κάθε ομάδα προϊόντων και υπηρεσιών με παρόμοια χαρακτηριστικά παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.531	2.531
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	(562)	(348)
Κεφαλαιαγορές	(275)	(15)
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	31	28
	1.755	2.226

(β) Πληροφόρηση ανά γεωγραφικό τομέα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή του συνόλου των εσόδων και του ενεργητικού βάσει των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.
Ελλάδα	1.223	53.498	1.580	59.531
Ρουμανία	183	4.094	243	4.541
Βουλγαρία	142	3.216	172	3.445
Λοιπές χώρες	207	6.845	231	7.083
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.755	67.653	2.226	74.600
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	102	-	147	2.222
Σύνολο	1.857	67.653	2.373	76.822

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

Τη 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), κατόπιν της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Η ΕΤΕ είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με σημαντική παρουσία στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Οι κοινές μετοχές της ΕΤΕ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ οι μετοχές υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (ADRs) και οι USD προνομιούχες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (για περισσότερες λεπτομέρειες, βλ. www.nbg.gr).

Την 5 Οκτωβρίου 2012, ανακοινώθηκε η πρόθεση της ΕΤΕ για την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε, επίσης, ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούσαν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, είχαν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε, την 23 Νοεμβρίου 2012, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα προσφέρονταν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδέχονταν τη Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ με την προσφερόμενη σχέση ανταλλαγής. Μετά την έγκριση του πληροφοριακού δελτίου από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ξεκίνησε η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης την 11 Ιανουαρίου 2013. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε, την 11 Ιανουαρίου 2013, αιτιολογημένη γνώμη επί αυτής, όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναίνεσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Κρατικές Ενισχύσεις) ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013.

Όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ακολουθεί η συγχώνευση των δύο τραπεζών. Σε συνέχεια αυτού, τη 19 Μαρτίου 2013, τα διοικητικά συμβούλια της Eurobank και της ΕΤΕ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της Eurobank από την ΕΤΕ και όρισαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 ως ημερομηνία μετασχηματισμού. Η διαδικασία της συγχώνευσης αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών.

48. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Βάσει του Νόμου 3864/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012 που τέθηκε σε ισχύ το Νοέμβριο του 2012, οι τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΕΤΧΣ υποχρεούνται να καταβάλουν άμεσα στο ΕΤΧΣ ποσό € 556 εκατ. Σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ποσό που αναλογεί στη Eurobank καθορίστηκε σε € 154 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012. Η καταβολή στο ΕΤΧΣ παρουσιάζεται στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και θα αφαιρεθεί από τα κεφάλαια του Ομίλου με την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης (σημ. 30).

Δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του Eurobank Cyprus Ltd (θυγατρική). Οι εργασίες της θυγατρικής εκτελούνται μέσα από ένα δίκτυο επτά τραπεζικών κέντρων και επικεντρώνονται αποκλειστικά στο Wholesale Banking και στο International Business Banking.

Το σύνολο ενεργητικού της θυγατρικής ανέρχεται σε € 4,2 δις από το οποίο ποσό € 1,7 δις αφορά στοιχεία ενεργητικού εντός Κύπρου. Η κεφαλαιακή βάση της θυγατρικής ανέρχεται σε € 570 εκατ., ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε στα πολύ ισχυρά επίπεδα του 32,48%, που, σε συνδυασμό με την πολύ καλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, ενισχύουν τη θωράκιση της απέναντι στους κινδύνους της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας.

Την 15 Μαρτίου 2013, το ύψος των καταθέσεων της θυγατρικής ανήλθε σε € 2,9 δις, ενώ το ύψος των δανείων σε € 1,5 δις, από τα οποία € 0,7 δις είναι πλήρως εγγυημένα με ισόποσα ταμειακά διαθέσιμα (cash collateral). Η θυγατρική διατηρεί υψηλή ρευστότητα, με ρευστά διαθέσιμα επενδεδυμένα σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, εκτός Κύπρου, ύψους € 1,7 δις. Σύμφωνα με τις αποφάσεις του πρόσφατου Eurogroup και των αρχών της Δημοκρατίας της Κύπρου καμιά από τις καταθέσεις πελατών της θυγατρικής δεν υφίσταται οποιαδήποτε απομείωση ή επιβάρυνση. Η θυγατρική διατηρεί υψηλούς δείκτες και αποθέματα ρευστότητας, σημαντικά ανώτερους των ελάχιστων εποπτικών ορίων, γεγονός που την καθιστά ικανή να ανταπεξέλθει ακόμη και σε ακραία σενάρια μείωσης των καταθέσεων.

Το ποσοστό των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου που προέρχονται από τη δραστηριότητά του στην Κύπρο, αντιστοιχεί σε 5,7% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου.

Τόσο ο Όμιλος συνολικά, όσο και η θυγατρική του τράπεζα στην Κύπρο δεν τηρούν καταθέσεις στην Τράπεζα Κύπρου ή στη Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου (CPB) στην Κύπρο. Η έκθεση του Ομίλου σε κινητές αξίες των παραπάνω τραπεζών είναι μικρότερη των € 4 εκατ.

Πληροφορίες σχετικά με τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο είναι διαθέσιμες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού συμβουλίου.

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

- Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας
- Σημείωση 15-Φόρος εισοδήματος
- Σημείωση 27-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
- Σημείωση 34-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
- Σημείωση 47-Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.
- Σημείωση 50-Διοικητικό Συμβούλιο

49. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ενεργός μητρική εταιρεία του οποίου είναι η «European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.», ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η «Private Financial Holdings Limited», η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος EFG κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% και άνω.

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

49. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BMD) ⁽²⁾ € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των BMD και συγγενείς επιχειρήσεις € εκατ.
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	-	-	-	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ⁽¹⁾	-	11	26	1	15	335
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	-	-	54	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽¹⁾	-	12	20	4	42	345
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1	-	0	1	0
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	(0)	0	5	(1)	(2)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(0)	0	0	0	-	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	(1)	(0)	(5)	(0)	(0)
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	-	-	1	272	-	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	0	-	271	0	50

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

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

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

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 6,9 εκατ. (2011: € 7,3 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 0,5 εκατ. εκ των οποίων € 0,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2011: € 1,8 εκατ. και € 1,3 εκατ. αντίστοιχα).

50. Διοικητικό Συμβούλιο

Μετά την παραίτηση 5 μελών του Διοικητικού Συμβουλίου την 23 Ιουλίου 2012 και την εκλογή 5 νέων μελών σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων (σημ. 49), το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, όπως συγκροτήθηκε σε σώμα τη 19 Μαρτίου 2013, παρουσιάζεται παρακάτω:

Ε. Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Γ. Κ. Γόντικας	Αντιπρόεδρος και Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Α. Μ. Α. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος-έως την 23 Ιουλίου 2012)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Γ.Α. Δαυίδ ⁽¹⁾	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Δ. Γ. Δημόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (από τη 19 Μαρτίου 2013)
Α. Ν. Φράγκου ⁽¹⁾	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Π. Κ. Μυλωνάς	Μη εκτελεστικό μέλος (από τη 19 Μαρτίου 2013)
Ν. Μ. Στασινόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Ε. L. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Α. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Θ. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Α. Γεωργούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
Χ.Μ. Γκλαβάνης	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 6 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2013.

⁽¹⁾Το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίαση του της 31 Οκτωβρίου 2012 εκτίμησε ότι η κα Α. Φράγκου και ο κος Γ. Δαυίδ πληρούν τα κριτήρια που ορίζει ο Νόμος για την εκλογή τους ως Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη. Η επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας θα κληθεί να επικυρώσει το διορισμό τους, αναλόγως.

51. Μερίσματα

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

Βάσει του Νόμου 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2011. Ο περιορισμός στη διανομή μερίσματος σε μετρητά επεκτείνεται και στο 2012 μέσω νομοθετικής ρύθμισης, η οποία αναμένεται να ψηφιστεί από το Κοινοβούλιο σύντομα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο δε συνιστά τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημ. 38).

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. Νο 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

**IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31
Δεκεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού
Ελεγκτή Λογιστή)**



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57
www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3	23 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	35
Ισολογισμός	4	24 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	37
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5	25 Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	39
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6	26 Ενσώματα πάγια στοιχεία	39
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	27 Άυλα πάγια στοιχεία	40
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	8	28 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		29 Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	40
1 Γενικές πληροφορίες	9	30 Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	40
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	31 Υποχρεώσεις προς πελάτες	40
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	17	32 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	41
4 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	17	33 Λοιπές υποχρεώσεις	41
5 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	17	34 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	42
6 Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών	19	35 Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	42
7 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	20	36 Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	43
8 Καθαρά έσοδα από τόκους	29	37 Υβριδικά κεφάλαια	43
9 Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων	30	38 Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	44
10 Λειτουργικά έξοδα	30	39 Ειδικά αποθεματικά	44
11 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	30	40 Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	45
12 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	30	41 Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	46
13 Φόρος εισοδήματος	30	42 Λειτουργικές Μισθώσεις	46
14 Αναβαλλόμενοι φόροι	31	43 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	46
15 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	32	44 Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.	46
16 Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	32	45 Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	47
17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32	46 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	47
18 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	47 Διοικητικό Συμβούλιο	49
19 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	33	48 Μερίσματα	49
20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	33		
21 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	35		
22 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	35		

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	3.308	4.493
Τόκοι έξοδα	8	(2.465)	(3.258)
Καθαρά έσοδα από τόκους		843	1.235
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		252	303
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(152)	(141)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		100	162
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		4	7
Έσοδα από μερίσματα		19	20
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	62	(55)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	71	(56)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		(3)	17
Λειτουργικά έσοδα		1.096	1.330
Λειτουργικά έξοδα	10	(631)	(674)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις		465	656
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	22	(1.355)	(1.086)
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(363)	(5.874)
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	12	(320)	(332)
Ζημιές απομείωσης κόστους συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	(42)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(1.615)	(6.636)
Φόρος εισοδήματος	13	313	1.330
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.302)	(5.306)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(62)	151
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους		(1.364)	(5.155)

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	16	844	1.821
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	13.307	23.965
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	92	94
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.913	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	33.434	36.087
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23	4.445	5.946
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	3.025	2.946
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	25	6	6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	285	328
Άυλα πάγια στοιχεία	27	69	73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	2.037	1.718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	1.351	848
Σύνολο ενεργητικού		60.808	75.782
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29	29.016	32.225
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	4.703	5.696
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	2.688	3.044
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	23.366	26.864
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	1.763	4.337
Λοιπές υποχρεώσεις	33	569	3.626
Σύνολο υποχρεώσεων		62.105	75.792
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	35	1.228	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	1.448	1.448
Λοιπά αποθεματικά		(5.611)	(4.380)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	36	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	37	688	744
Σύνολο		(1.297)	(10)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		60.808	75.782

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	(1.364)	(5.155)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:		
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(111)	(0)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>45</u>	<u>(12)</u>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	149	(160)
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	62
- μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	60	265
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>6</u>	<u>(33)</u>
Συναλλαγματικές διαφορές		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	1
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>-</u>	<u>(3)</u>
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	<u>149</u>	<u>120</u>
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε μετόχους:		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.153)	(5.185)
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(62)</u>	<u>150</u>
	<u>(1.215)</u>	<u>(5.035)</u>

	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	1.450	691	(247)	950	790	5.115
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	120	-	-	-	120
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.155)	-	-	(5.155)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	120	(5.155)	-	-	(5.035)
Συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	(2)	-	(4)	-	-	67
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	21	-	(46)	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	(124)	-	-	(124)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(2)	(1)	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	1	-	(7)	-	-	(4)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	82	(82)	-	-	-
	(253)	(2)	160	51	-	(46)	(90)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.228</u>	<u>1.448</u>	<u>971</u>	<u>(5.351)</u>	<u>950</u>	<u>744</u>	<u>(10)</u>
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.228	1.448	971	(5.351)	950	744	(10)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	149	-	-	-	149
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.364)	-	-	(1.364)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	149	(1.364)	-	-	(1.215)
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	23	-	(56)	(33)
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	(37)	-	-	(37)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(148)	148	-	-	-
	-	-	(150)	134	-	(56)	(72)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>1.228</u>	<u>1.448</u>	<u>970</u>	<u>(6.581)</u>	<u>950</u>	<u>688</u>	<u>(1.297)</u>
	Σημ. 35	Σημ. 35	Σημ. 39		Σημ. 36	Σημ. 37	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	2.459	3.357
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.020)	(2.491)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	234	289
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(149)	(135)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	0	0
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(591)	(604)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(4)	(5)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	(71)	411
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.054	(1.009)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	45	99
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9.695	7.761
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.337	1.084
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(181)	(115)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(515)	(229)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(4.220)	4.329
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.638)	(10.550)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(3.361)	(131)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	145	1.650
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(26)	(34)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	4
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.788	775
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(120)	(9)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	68	382
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	19	23
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.729	1.141
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/Εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(2.573)	(3.693)
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(28)	(26)
Εισπράξεις από πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	1
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	(47)	(145)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	-	2
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.648)	(3.861)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(774)	(1.070)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	-	37
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	-	(30)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17	2.172
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	17	2.172

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Προς τους Μετόχους της «Eurobank Ergasias A.E.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias A.E., όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 49, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Θέμα έμφασης

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Πιρής
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 12111



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

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. Η επωνυμία της Τράπεζας τροποποιήθηκε τη 2 Αυγούστου 2012 από «EFG Eurobank Εργασίας Α.Ε.» σε «Eurobank Εργασίας Α.Ε.», κατόπιν σχετικής απόφασης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 29 Ιουνίου 2012.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27 Μαρτίου 2013.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμόστη προώρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

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

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

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

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας έχει επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Τράπεζας και ενέχει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιαστών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής και την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, μετά και την έγκριση της δόσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 49,1 δις από τους υπουργούς οικονομικών της Ευρωζώνης τη 13 Δεκεμβρίου 2012, 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 επηρεάσει αρνητικά την χώρα και να οδηγήσει σε χαμηλότερη κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και περαιτέρω μείωση των καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης παραμένει σημαντικός παράγοντας κινδύνου, καθώς εξαρτάται τόσο από το κόστος δανεισμού του δημοσίου όσο και από το επίπεδο συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω της ασταθούς φύσης κάποιων νομισμάτων.

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

- (α) τις συστάσεις της ΤτΕ τη 18 Απριλίου 2012 και την 23 Μαΐου 2012 για την υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) την προκαταβολή αξίας € 5.311 εκατ. και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ αξίας € 528 εκατ., σε συνέχεια των σχετικών αιτήσεων που υποβλήθηκαν από την Τράπεζα και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με ελάχιστο επίπεδο 9% (Core Tier I),
- (γ) τη διαθεσιμότητα, από τον δημόσιο τομέα (official sector), επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,
- (δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής βοήθειας από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 50 δις), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,
- (ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και
- (στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση της Τράπεζας στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ΕΛΑ) στο προσεχές μέλλον.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)**(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)**

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση.

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ το 2012 για την ΕΕ

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

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ για την ΕΕ

- ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 7, τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις, Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις - Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί μέρος του σχεδίου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€). Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο .

(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Σε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις αξίας.

(γ) Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις.

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιπάλου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)**(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)**

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημιάς από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Η Τράπεζα καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών) ή (γ) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής της αξίας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού που σχετίζεται με τη μετάφραση της λογιστικής αξίας της επένδυσης στο νόμισμα βάσης της Τράπεζας. Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια.

Η Τράπεζα, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή της, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζονται.

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληροί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται και πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημιά της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευτεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημιά (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των αντισταθμίσεων χρηματικών στοιχείων που αποτελούν μέρος των καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημιά σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται κατευθείαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημιές στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού σαν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

(ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

(στ) Κατάσταση αποτελεσμάτων**(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας τις μελλοντικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομεινώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημιάς απομείωσης.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)**(στ) Κατάσταση αποτελεσμάτων (συνέχεια)****(ii) Αμοιβές και προμήθειες**

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Οι προμήθειες και αμοιβές που σχετίζονται με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομίσματος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματοπιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση του παγίου. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσεως ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν η Τράπεζα είναι πιθανό να έχει οικονομικά οφέλη στο μέλλον και είναι δυνατή η αξιόπιστη μέτρηση της αξίας του παγίου. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης πάνω στην προβλεπόμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσεως των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του παγίου εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως, μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Τράπεζα και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο σε 4 έτη εκτός των λειτουργικών συστημάτων όπου η ωφέλιμη ζωή τους μπορεί να παραταθεί μέχρι τα 10 έτη.

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων, δάνεια και απαιτήσεις, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξαγομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Τράπεζα προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

(ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τίτλοι που καταχωρούνται σε αυτήν την κατηγορία παρουσιάζονται στο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ως χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου.

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές για τις οποίες η Διοίκηση της Τράπεζας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν η Τράπεζα πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοριοποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια που προέρχονται από την Τράπεζα αναγνωρίζονται όταν εκταμειώνονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Τράπεζα έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός (συνέχεια)

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποσπαστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως, που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, καθώς και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

(ι) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιόγONO γεγονός»), και το ζημιόγONO γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή της Τράπεζας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγONA γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
 - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε ενικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας

(i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Τράπεζα αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με τον υπολογισμό μελλοντικού επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Τράπεζας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημιές στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημιές αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από την Τράπεζα ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπραξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημιάς έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας, ενώ η σχετική υποχρέωση ανάλογα με το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Τράπεζα σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Τράπεζα δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημιά περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

(ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων

Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η Τράπεζα προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η οριζόμενη υποχρέωση από τη σχετική σύμβαση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει.

(iv) Μισθώσεις

(i) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις όπου ουσιαδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(ii) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Όταν στοιχεία ενεργητικού εκμισθώνονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων, η παρούσα αξία των καταβλητέων μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής ετένδυσης, που αντικατοπτρίζει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(ιδ) Φόρος εισοδήματος

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

(ιε) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφ' όσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Τράπεζας αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

(ii) Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της πρόβλεψης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκιο Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Τράπεζα αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Τράπεζα σχηματίζει επιπλέον πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις που απορρέουν είτε από ένα λεπτομερές επίσημο σχέδιο που έχει ανακοινωθεί και δεν μπορεί να αποσυρθεί είτε από αμοιβαία συμφωνηθέντες όρους αποχώρησης. Αποζημιώσεις πληρωτέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(iii) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση, ανταμείβει με μετρητά (bonus) τους υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus), οι οποίες απαιτούν μόνο την έγκριση της Διοίκησης, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Τράπεζας.

(iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση της Τράπεζας ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση τους υπαλλήλους με δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Οι παροχές σε μετοχές που δε συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων, κατοχυρώνονται κατά την περίοδο στην οποία χορηγούνται. Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που συνδέονται με την επίτευξη ορισμένων στόχων και τη συμπλήρωση ορισμένου χρόνου υπηρεσίας, κατοχυρώνονται μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ανωτέρω προϋποθέσεις.

Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμόμενου αποθεματικού κατά την περίοδο κατοχύρωσης αυτών. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης, με μεταφορά του μη-διανεμόμενου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(ιστ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(ιζ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς και συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τους συμβούλους και τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

(ιη) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Τράπεζα έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, ο διακανονισμός της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία και απαιτεί την εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(ιθ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών ή δικαιωμάτων, μετά από φόρους, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει τις μετοχές της (ίδιες μετοχές) το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια μέχρι την ακύρωση, επανέκδοση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές πωλούνται ή επανεκδίδονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κ) Υβριδικά κεφάλαια

Τα υβριδικά κεφάλαια που εκδίδονται από την Τράπεζα, μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια όταν δεν υπάρχει συμβατική υποχρέωση να κομιστούν στον κάτοχο τους ταμειακά διαθέσιμα ή κάποιο άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού.

Τα επιπρόσθετα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση νέων υβριδικών κεφαλαίων καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως μείωση του προϊόντος της έκδοσης, μετά από φόρους.

Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων τίτλων, αναγνωρίζεται ως μείωση της καθαρής θέσης, κατά την ημερομηνία που αναγνωρίζονται ως πληρωτέα.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει υβριδικά κεφάλαια που εκδίδει, το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που πωλούνται ή ακυρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κα) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης αποτελούν συμβόλαια, με τα οποία ο εκδότης δεσμεύεται να αποζημιώσει τον κάτοχο του συμβολαίου, σε περίπτωση που ο οφειλέτης αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους όρους ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία χορήγησής τους στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις της Τράπεζας επιμετρούνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της εκτίμησης της δαπάνης που απαιτείται για το διακανονισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές, του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιοδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(κβ) Τιτλοποιήσεις

Η Τράπεζα τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρίες της Eurobank. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις εντοπίζονται στο σύνολό τους, καθώς η Τράπεζα διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιριών ειδικού σκοπού.

(κγ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών, και τραπεζικές επιταγές.

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αυτές, κάτω από τις παρούσες συνθήκες, είναι λογικές.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα αξιολογεί το δανειακό της χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημιά απομείωσης, η Τράπεζα εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορεί να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων. Όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, η εκτίμηση της εύλογης αξίας στηρίζεται σε κατάλληλες υποθέσεις. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποιεί τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations). Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών (συνέχεια)

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Τράπεζα αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη διαβλητικότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη χειρότερησης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Τράπεζα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

(ε) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση με την χρήση παραδοχών. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα μεταβάλει τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης.

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για συνταξιοδότηση περιλαμβάνουν το επιτόκιο προεξόφλησης, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις και το ποσοστό πληθωρισμού. Η Τράπεζα καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρόνου χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Οι υπόλοιπες κύριες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

(στ) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

Η Τράπεζα χορηγεί στους υπαλλήλους ως μέρος των απολαβών τους δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2, η εύλογη αξία αυτών των μετοχών και των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά την ημερομηνία χορήγησής τους αναγνωρίζεται ως έξοδο (προγράμματα διακανονισμού συμμετοχικών τίτλων-equity settled plans). Όσον αφορά στις μετοχές, η εύλογη αξία καθορίζεται βάσει της τιμής της μετοχής προσαρμοσμένη κατά τους όρους σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκαν οι δωρεάν μετοχές. Όσον αφορά στα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών που χορηγούνται, σε πολλές περιπτώσεις δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, γιατί έχουν ειδικούς όρους που δεν απαντώνται σε δικαιώματα που διαπραγματεύονται. Σε αυτήν την περίπτωση, η Τράπεζα εκτιμά την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων χρησιμοποιώντας μια μέθοδο αξιολόγησης που είναι συνεπής με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αξιολόγησης.

4. 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 και 4093/2012 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 57126/Β.2421/28.12.2012, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 36).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 16.276 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 32). Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Από την 29 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα δεν έχει δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3965/2011, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση 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 μερίσμα σε μετρητά στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2011 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών. Ο περιορισμός στη διανομή μερίσματος σε μετρητά επεκτείνεται και στη χρήση 2012 μέσω νομοθετικής ρύθμισης, η οποία αναμένεται να ψηφιστεί από το Κοινοβούλιο σύντομα.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

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

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

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)

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

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

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

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

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

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

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

Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012 η Τράπεζα έλαβε α) νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων, β) τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους. Το 2012, και έπειτα από εκτίμηση της διεθνούς οικονομικής κοινότητας ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ είναι ενεργός, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης αξίας € 428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των παλιών ΟΕΔ) αξίας € 12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά του 2011, η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI+ ανήλθε σε € 6,1 δις.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Τη 18 Δεκεμβρίου 2012, στα πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 31,9 δις ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 11,3 δις.

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

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης της Τράπεζας σε απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε € 5.324 εκατ., Σε αυτήν περιλαμβάνονται α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.347 εκατ., διακρατούμενα από τις εταιρείες ειδικού σκοπού και εγγυημένα από την Τράπεζα, β) ΟΕΔ αξίας € 904 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Τα ΟΕΔ αυτά αναμένεται να αποπληρωθούν πλήρως, γ) λοιπά ΟΕΔ αξίας € 832 εκατ. που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI+, δ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο αξίας € 724 εκατ., ε) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 187 εκατ., στ) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 182 εκατ., ζ) δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο/δημόσιους οργανισμούς αξίας € 143 εκατ. και η) νέα ΟΕΔ αξίας € 5 εκατ. που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

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

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαίωσης

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

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

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

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες ανακεφαλαίωσης των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής του στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το ποσό που δε θα καλυφθεί από τον ιδιωτικό τομέα.

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

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

- (α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) 6%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν βάσει του Νόμου 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα εκδοθούν βάσει της παρούσας Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες νέες μετοχές, οι οποίες θα διατεθούν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ i) του 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης και ii) της τιμής κλεισίματος κατά την προηγούμενη της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης.
 - (β) Έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos), ώστε να καλυφθεί η διαφορά μεταξύ του ποσού από τα δικαιώματα προτίμησης μετοχών και των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, όπως ορίστηκαν από την ΤτΕ. Τα CoCos θα καλυφθούν πλήρως από το ΕΤΧΣ και θα παρέχουν στις τράπεζες το δικαίωμα να επαναγοράσουν την έκδοση στην ονομαστική αξία πλέον τόκων, μετά από σχετική έγκριση της ΤτΕ και υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης ενεργειών για την ενίσχυση των κεφαλαίων τους ή πλεονάσματος κεφαλαίων. Τα CoCos θα έχουν ετήσιο επιτόκιο 7%, αυξανόμενο κατά 0,5% ανά έτος. Αν τα ενοπιούμενα κέρδη των προηγούμενων ετών δεν επαρκούν και η ΤτΕ εκτιμήσει ότι η καταβολή τόκων ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο τη συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι τόκοι θα καταβληθούν σε είδος μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών στη μέση χρηματιστηριακή τιμή των τελευταίων 50 ημερών διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων.
- Τα CoCos θα μετατραπούν άμεσα σε κοινές μετοχές εφόσον δεν ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών στην αύξηση κεφαλαίου, στο 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την έκδοση των CoCos και υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση των CoCos θα προηγηθεί της έκδοσης των κοινών μετοχών. Με την παραδοχή ότι, θα επιτευχθεί η συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών, τα CoCos θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές κάτω από τις ακόλουθες προϋποθέσεις: i) εφόσον η Τράπεζα αποφασίσει τη μη καταβολή τόκων, στο 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων, ii) εφόσον ο βασικός δείκτης κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) ή ο βασικός δείκτης κοινών κεφαλαίων της Βασιλείας III (Basel III Common Equity Tier I) μειωθούν κάτω του 7% και του 5,125% αντίστοιχα, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ ή iii) μετά την πάροδο 5 ετών, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ.
- (γ) Έκδοση τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για όλες τις κοινές μετοχές που θα αποκτήσει το ΕΤΧΣ, εφόσον ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου θα λάβουν τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, οι οποίοι θα είναι εισηγμένοι και διαπραγματεύσιμοι και θα παρέχουν στους κατόχους μετοχών/τίτλων i) το δικαίωμα αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ εξαμηνιαίως, για περίοδο 4,5 ετών, με τιμή άσκησης ίση με την τιμή διάθεσης των μετοχών που καλύπτει το ΕΤΧΣ πλέον 4%, αυξανόμενη 1% ανά έτος (τιμή άσκησης των δικαιωμάτων) και ii) το δικαίωμα προτίμησης αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων και της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών από την ανακοίνωση του ΕΤΧΣ, στην περίπτωση που το ΕΤΧΣ προτίθεται να τις πουλήσει μετά την ελάχιστη περίοδο διακράτησης των 3 ετών.

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

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

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank («η Τράπεζα»), τη 19 Απριλίου 2012 η ΤτΕ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012 και την 21 Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ. και € 1.341 εκατ. (σύνολο € 5.311 εκατ.). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέιχε στην Τράπεζα μία επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 528 εκατ. έως του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών της αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαίωσης € 5.839 εκατ., την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα βασικά κεφάλαια της Τράπεζας αυξάνονται σε € 4,4 δις, τα βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I Capital) σε € 3,6 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 13,5% και ο δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) σε 11,2%.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Τράπεζα συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα οριστικοποιηθεί με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (σημ. 44).

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

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

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

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

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

7.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία περιλαμβάνονται και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Η Τράπεζα αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει την επίτευξη περιθωρίων επιτοκίων πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της χορήγησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, τηρώντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις υποχρεώσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Η Τράπεζα επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίων, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από τα δάνεια σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια καθώς και στοιχεία εκτός ισολογισμού όπως εγγυήσεις, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές δεσμεύσεις.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν οι αγοραίες θέσεις.

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Τράπεζα εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση και ταμειακές ροές της Τράπεζας.

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Η Τράπεζα καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς τομείς και τομείς δραστηριότητας. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, τομέα δραστηριότητας και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας. Η έκθεση σε κάθε πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστηριακών εταιρειών, περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, και με ημερήσια όρια κινδύνου διακανονισμού σε σχέση με εμπορεύσιμα στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Η πραγματική έκθεση έναντι των ορίων παρακολουθείται σε ημερήσια βάση.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς καταμετρημένος (επαρκής διασπορά) μέσω του εύρους των ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται μέσω της εξέτασης, σε τακτική βάση, της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Τράπεζα περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης συμφωνιών ενευχίασης. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει η Τράπεζα είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)**7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)****(α) Παράγωγα**

Η Τράπεζα τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Τράπεζα (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των ανοικτών θέσεων. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, παρακολουθείται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η Τράπεζα απαιτεί καταθέσεις περιθωρίου ασφάλισης (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

(β) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Η Τράπεζα περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή της σε ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε οι ανοιχτές θέσεις με τον αντισυμβαλλόμενο κλείνουν και διακανονίζονται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται στη συμφωνία.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

Ο κύριος σκοπός των δανειακών δεσμεύσεων, είναι η διασφάλιση των απαιτούμενων διαθέσιμων κεφαλαίων στους πελάτες. Οι εγγυήσεις και οι ενέγγυες πιστώσεις φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι η Τράπεζα θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από την Τράπεζα εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένες από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες η Τράπεζα συνήθως εισπράττει προμήθεια. Οι δεσμεύσεις αυτές είναι ανέκκλητες μέχρι τη λήξη της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από ουσιαστική αρνητική επίδραση.

7.2.1.1 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο προ εξασφαλίσεων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.307	23.965
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	81	86
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.913	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.681	14.755
- Στεγαστικά δάνεια	12.177	11.922
- Καταναλωτικά δάνεια	5.022	5.569
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.377	6.585
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.823)	(2.744)
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	4.287	5.783
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.060	596
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 43)	5.021	10.833
	59.103	79.300

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και ενέγγυες πιστώσεις.

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	21.482	26.166
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	7.040	6.751
Απομειωμένα:		
- συλλογική αξιολόγηση	4.858	3.602
- ατομική αξιολόγηση	3.877	2.312
Σύνολο πριν από προβλέψεις	37.257	38.831
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.823)	(2.744)
Σύνολο	33.434	36.087
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων πριν από προβλέψεις περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	8.729	5.962
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	7.157	4.807

Τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις καλύπτονται από εξασφαλίσεις την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε ποσοστό 49% και 70%, αντίστοιχα (2011: 48% και 70%, αντίστοιχα). Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, εκτός των δανείων για αγορά αυτοκινήτου όπου η Τράπεζα παρακρατεί την κυριότητα έως την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια καλύπτονται πλήρως.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(α) *Ενήμερα μη απομειωμένα*

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	20.993	25.373
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	489	793
Σύνολο	21.482	26.166

(β) *Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα*

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	681	1.573	768	985	4.007
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.108	543	301	511	2.463
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	353	217	-	-	570
Σύνολο	2.142	2.333	1.069	1.496	7.040
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.189	5.453	-	977	7.619

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	507	1.539	901	996	3.943
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	739	532	340	739	2.350
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	259	199	-	-	458
Σύνολο	1.505	2.270	1.241	1.735	6.751
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	825	4.857	-	1.145	6.827

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ιστορικά στοιχεία, τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία που να υποδεικνύουν το αντίθετο.

(γ) *Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση*

Η απομείωση δανείων που αξιολογούνται συλλογικά διενεργείται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να καθοριστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές των εξασφαλίσεων που κατέχονται, ανέρχονται σε € 4.858 εκατ. (2011: € 3.602 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2012			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.543	2.302	1.013	4.858
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	2.660	-	647	3.307

	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.004	1.791	807	3.602
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.736	-	429	2.165

(δ) *Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση*

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ανά περίπτωση διενεργείται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να καθοριστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 3.877 εκατ. (2011: € 2.312 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	2.120	1.757	3.877	1.170	1.142	2.312
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.016	1.073	2.089	522	663	1.185

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(ε) Μη εκτοκίζόμενα δάνεια

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας. Τα στεγαστικά δάνεια δεν εκτοκίζονται, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις δεν εκτοκίζονται όταν είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	1.082	627
- Στεγαστικά δάνεια	1.514	941
- Καταναλωτικά δάνεια	2.274	1.768
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	2.287	1.471
Σύνολο	7.157	4.807

(στ) Προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων και απαιτήσεων πελατών

Οι συμβατικοί όροι των δανείων ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας ή επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του οφειλέτη. Η αναδιάρθρωση αφορά περιπτώσεις δανείων με τροποποίηση των συμβατικών τους όρων λόγω οικονομικών δυσχεριών του οφειλέτη. Άλλες επαναδιαπραγματεύσεις, περισσότερο επιχειρηματικής φύσης, δεν εντάσσονται σε αυτήν την κατηγορία.

Λόγω της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διάφορα προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων, προκειμένου να βελτιώσει την εισπραξιμότητα και την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων της, καθώς και να περιορίσει τις ζημιές, τόσο στη λιανική τραπεζική όσο και στα δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.

Οι ρυθμίσεις δανείων παρέχουν στους οφειλέτες ευνοϊκότερους όρους συγκριτικά με αυτούς των αρχικών συμβάσεων, όπως παράταση στην περίοδο αποπληρωμής, περίοδο χάριτος στην αποπληρωμή του κεφαλαίου ή/και των τόκων, μείωση των επιτοκίων και ενοποιήσεις δανειακών υποχρεώσεων. Τα προγράμματα χορηγούνται κατόπιν αξιολόγησης τόσο της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη όσο και της πρόθεσής του να αποπληρώσει σύμφωνα με τους νέους δανειακούς όρους και μπορεί να είναι προσωρινής φύσης ή μεγαλύτερης διάρκειας. Ο στόχος των προγραμμάτων αυτών είναι η μείωση της μηνιαίας δόσης προκειμένου να διευκολυνθούν οι οφειλέτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες καθώς επίσης και να προστατευθεί η Τράπεζα από ενδεχόμενες ζημιές.

Οι ρυθμίσεις δανείων υπόκεινται σε δοκιμαστική περίοδο παρακολούθησης πληρωμών, διάρκειας από 6 έως 12 μήνες, ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο και το βαθμό του κινδύνου που ενέχουν. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, τα δάνεια χαρακτηρίζονται σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα ή απομειωμένα με βάση το βαθμό καθυστέρησης. Στο τέλος της δοκιμαστικής περιόδου η επίδοση του οφειλέτη επανεξετάζεται και τα δάνεια που πληρούν τους όρους του προγράμματος θεωρούμε ότι έχουν εξυγιανθεί (cured).

Οι ρυθμίσεις δανείων παρακολουθούνται ξεχωριστά από τις επιτροπές Διαχείρισης και Ανάκτησης Απαιτήσεων (Debt Remedial Management), οι οποίες αξιολογούν συνεχώς την αποτελεσματικότητα των προγραμμάτων αναδιάρθρωσης. Βασικός στόχος της διαχείρισης είναι η αύξηση των εξασφαλίσεων, κυρίως με ακίνητα τα οποία βελτιώνουν την προοπτική ανάκτησης των χρεών. Επιπλέον, για τους οφειλέτες που υπόκεινται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης, απαιτείται η αποπληρωμή τουλάχιστον μίας δόσης του προγράμματος προκειμένου αυτό να ενεργοποιηθεί.

Οι ρυθμίσεις δανείων αξιολογούνται για απομείωση σύμφωνα με τις πολιτικές απομείωσης της Τράπεζας, όπως αυτές περιγράφονται στις σημειώσεις 2 (ι) και 7.2.1. Συγκεκριμένα, για τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, η εκτίμηση απομείωσης είναι συλλογική και καλύπτει τον κίνδυνο για μεγαλύτερες ζημιές. Η εκτίμηση απομείωσης για τα δάνεια μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων γίνεται ανά περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες κινδύνου (όπως ο βαθμός φερεγγυότητας του οφειλέτη, η συνέπεια του οφειλέτη στους όρους του προγράμματος, οι εξασφαλίσεις).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η έκθεση της Τράπεζας σε δάνεια που υπόκεινται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης, εξαιρουμένων των δανείων τα οποία έχουν εξυγιανθεί (cured).

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	1.151	975
- εκ των οποίων δάνεια ενήμερα -χωρίς καθυστέρηση στους νέους όρους	673	615
Απομειωμένα	1.636	1.117
Σύνολο πριν από προβλέψεις	2.787	2.092
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(698)	(458)
Σύνολο	2.089	1.634

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

31 Δεκεμβρίου 2012					
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	-	144	-	219	363
Aa1 έως Aa3	50	92	-	82	224
A1 έως A3	0	132	141	106	379
Χαμηλότερα από A3	25	236	2.289	600	3.150
Χωρίς διαβάθμιση	6	133	113	-	252
Σύνολο	81	737	2.543	1.007	4.368

31 Δεκεμβρίου 2011					
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	-	234	-	411	645
Aa1 έως Aa3	-	8	26	91	125
A1 έως A3	0	129	262	71	462
Χαμηλότερα από A3	86	476	3.103	919	4.584
Χωρίς διαβάθμιση	0	42	11	-	53
Σύνολο	86	889	3.402	1.492	5.869

Τα ομόλογα με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 περιλαμβάνουν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.732 εκατ. (2011: € 2.173 εκατ.), και κρατικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί κυρίως από λοιπά μέλη της Ευρωζώνης, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη, αξίας € 817 εκατ. (2011: € 1.091εκατ.).

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011. Η κατηγοριοποίηση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων:

31 Δεκεμβρίου 2012					
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νοτιοανατολικής και Ανατολικής Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10	10.958	2.214	125	13.307
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	925	589	29	370	1.913
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.057	285	300	39	13.681
- Στεγαστικά δάνεια	12.075	62	23	17	12.177
- Καταναλωτικά δάνεια	5.021	0	1	0	5.022
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.367	0	10	0	6.377
Ομόλογα	2.202	1.235	897	34	4.368
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.052	2	6	-	1.060
Σύνολο	40.709	13.131	3.480	585	57.905

31 Δεκεμβρίου 2011					
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νοτιοανατολικής και Ανατολικής Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	17.210	6.521	207	23.965
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	740	674	151	385	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.036	71	609	39	14.755
- Στεγαστικά δάνεια	11.814	67	23	18	11.922
- Καταναλωτικά δάνεια	5.568	0	1	0	5.569
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.575	0	10	0	6.585
Ομόλογα	2.994	1.291	1.518	66	5.869
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	587	1	8	-	596
Σύνολο	42.341	19.314	8.841	715	71.211

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011:

	31 Δεκεμβρίου 2012						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.307	-	-	-	-	-	13.307
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	954	0	33	52	64	810	1.913
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες)	8.820	49	2.635	756	1.040	381	13.681
- Στεγαστικά δάνεια	-	12.177	-	-	-	-	12.177
- Καταναλωτικά δάνεια	-	5.022	-	-	-	-	5.022
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	5.623	23	408	-	307	16	6.377
Ομόλογα	1.180	-	29	-	50	3.109	4.368
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	167	-	-	-	-	893	1.060
Σύνολο	30.051	17.271	3.105	808	1.461	5.209	57.905

	31 Δεκεμβρίου 2011						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23.965	-	-	-	-	-	23.965
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.128	0	49	77	60	636	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες)	9.770	50	2.693	807	1.048	387	14.755
- Στεγαστικά δάνεια	-	11.922	-	-	-	-	11.922
- Καταναλωτικά δάνεια	-	5.569	-	-	-	-	5.569
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	5.796	30	428	-	313	18	6.585
Ομόλογα	1.877	-	0	0	53	3.939	5.869
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	212	-	-	-	-	384	596
Σύνολο	42.748	17.571	3.170	884	1.474	5.364	71.211

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα.

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει το όριο επιτοκιακού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων που επηρεάζονται από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας τους, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια των ανοικτών θέσεων σε μετοχές, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς που απορρέουν από τις θέσεις που κατέχονται.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)**7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)****7.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)****VaR για 2012 και 2011**

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει η Τράπεζα είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επαναμιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι ενδεχόμενες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς, θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται συστηματικά μέσω της διενέργειας εκ των υστέρων ελέγχων ("back testing"), ώστε να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς που είναι εκτεθειμένη η Τράπεζα, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση της Τράπεζας επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο⁽¹⁾) - Ελλάδα

	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου	41	34
Κίνδυνος Συναλλάγματος	1	2
Μετοχικός Κίνδυνος	3	7
Σύνολο VaR	41	37

⁽¹⁾ Η διακύμανση των επιτοκίων έχει εφαρμοστεί σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει εφαρμοστεί μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά στο συνολικό VaR από τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Τράπεζα εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσεις δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Η Τράπεζα διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

Η προηγούμενη εμπειρία έχει δείξει ότι οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης. Το ίδιο ισχύει και για τις δεσμεύσεις για αύξηση της πίστωσης, όπου το συνολικό συμβατικό ποσό δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης της Τράπεζας, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοίχια (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την αξιολόγηση της ρευστότητας της Τράπεζας.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της Τράπεζας (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής της Τράπεζας όσον αφορά στη ρευστότητα και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας της Τράπεζας.
- Ο Τομέας Global Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα της Τράπεζας.

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

- (α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας.
- (β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών έκτακτων γεγονότων στη ρευστότητα της Τράπεζας.
- (γ) Προειδοποιητικοί δείκτες έλλειψης ρευστότητας.

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας

Η Τράπεζα κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις της και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση
- (γ) Διαπραγματευτικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2012 και το 2011. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Η Τράπεζα έχει συνάψει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους στη διαπραγματευτική αγορά (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων η Τράπεζα έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ισόποσες με την αποτίμηση των καθαρών της υποχρεώσεων από παράγωγα στη διαπραγματευτική αγορά. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από συμβάσεις ISDA/CSA η υποχρέωση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισορές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32.380	347	777	307	33.811
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.360	4.154	5.915	1.208	23.637
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	9	29	7	345	390
- Χρεόγραφα από πιλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων)	58	116	519	738	1.431
- Λοιπές υποχρεώσεις	44	87	439	-	570
	44.851	4.733	7.657	2.598	59.839
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	138	-	-	-	138

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	4.103	918
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	5	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	26	108
	4.134	1.026

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισορές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	26.626	5.176	773	5.552	38.127
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.958	4.186	4.393	4.647	27.184
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	21	42	367	4.040	4.470
- Λοιπές υποχρεώσεις	31	3.313	282	-	3.626
	40.636	12.717	5.815	14.239	73.407
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	146	-	-	-	146

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	8.708	2.125
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	6	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	27	128
	8.741	2.253

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 29 δις (2011: € 31 δις).

Η επικαιροποίηση του Μνημονίου Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών πολιτικών (ΜΟΧΠ) της 21 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνει τη δέσμευση ότι οι τράπεζες, στο πλαίσιο του νέου σχεδίου αναδιάρθρωσής τους, θα καθορίσουν την πρόθεσή τους να διευρύνουν τη χρηματοδοτική τους βάση και θα μειώσουν σταδιακά την εξάρτησή τους από την έκτακτη ρευστότητα που παρέχει το Ευρωσύστημα. Η ΤΤΕ, βάσει των διαδικασιών και των κανόνων του Ευρωσυστήματος, θα είναι σε θέση να συνεχίσει να παρέχει επαρκή και κατάλληλη έκτακτη στήριξη ρευστότητας, όταν και εφόσον αυτό χρειαστεί.

Τα κεφάλαια από την ανακεφαλαιοποίηση, η σταδιακή ανάκαμψη των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιστροφής σε μία βιώσιμη πορεία και η αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές εντός των επόμενων δύο ή τριών ετών (το ΔΝΤ σημειώνει ότι η πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές αναμένεται να αποκατασταθεί πριν από εκείνη του Δημοσίου, κυρίως λόγω της υψηλής κεφαλαιοποίησής τους και της χαμηλής έκθεσής σε τίτλους δημοσίου μετά την ανακεφαλαιοποίηση), σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας για ενίσχυση της ρευστότητάς της, θέτουν τις προϋποθέσεις για ουσιαστική μείωση της εξάρτησής της από το Ευρωσύστημα στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Pro-forma κεφαλαιακή θέση με το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5,8 δις

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)

Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier II)-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια

Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού

Δείκτες:

Δείκτης Βασικών Κυρίων Κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)

Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Pro-forma 2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
4.577	4.689
(290)	(34)
4.287	4.655
290	579
(222)	(210)
4.355	5.024
32.194	37.462
%	%
11,2	10,4
13,3	12,4
13,5	13,4

Με εξαίρεση τους κινδύνους που σχετίζονται με την έκθεση της Τράπεζας στο Ελληνικό Δημόσιο και τη μείωση των κεφαλαίων της ως αποτέλεσμα της απομείωσης των απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (PSI+), η Τράπεζα επιδιώκει τη διατήρηση μιας ενεργά διαχειρίσιμης κεφαλαιακής βάσης, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η επάρκεια των κεφαλαίων της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας ("Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών") και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, τήρησε καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριών ετών η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα σαφώς πάνω από τα ελάχιστα που απαιτούνται. Αυτό επιτεύχθηκε με την ενεργό μείωση του κινδύνου που σχετίζεται με τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της μετατόπισης σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου προς ασφαλέστερα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως στην πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, το πρόγραμμα διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω της επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης και στη συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Οι γνωστοποιήσεις εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση την Π.Δ.Τ.Ε. 2655/2012 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να διακανονιστεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι μεταβλητές αυτές σχετίζονται κυρίως με τις καμπύλες επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα περιθώρια φερεγγυότητας και την τεκμαρτή μεταβλητότητα και λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής των τιμών της αγοράς. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Επιπρόσθετα, οι εύλογες αξίες ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες που θα αναγνωριστούν κατά την πώληση ή τακτοποίησή τους.

Οι παραδοχές και η μεθοδολογία υπολογισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται παρακάτω:

- α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 19, 20, 23, 31 και 33) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές ενεργού αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Σε άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (σημ. 23).
- γ) Δάνεια και απαιτήσεις πελατών: για τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές καθώς δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας γενικά αποδεκτές τεχνικές αποτίμησης με παραμέτρους της τρέχουσας αγοράς. Η εύλογη αξία υπολογίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές εντός της περιόδου που αναμένεται να αποπληρωθούν, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικά επιτόκια σταθμισμένα με τον κίνδυνο (σημ. 21)
- δ) Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα η λογιστική αξία τους προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς:

- i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.
- ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές.
- iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

7.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Τράπεζας σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31 December 2012			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	69	23	-	92
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.913	-	1.913
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	711	184	-	895
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	780	2.120	-	2.900

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.687	-	2.688
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	147	-	147
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	1	2.834	-	2.835

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία:

	31 Δεκεμβρίου 2011			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	211	-	211
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	65	29	-	94
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.943	-	1.950
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	987	65	-	1.052
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	1.059	2.248	-	3.307

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	3.038	-	3.044
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	25	-	25
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	14	-	14
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	6	3.077	-	3.083

7.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, διαχειριστή, εταιρικής διαχείρισης, επενδυτικής διαχείρισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από την Τράπεζα να λαμβάνει αποφάσεις για την κατανομή, αγορά και πώληση σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από την Τράπεζα υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

8. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	1.868	2.110
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	330	706
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	60	50
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	401	345
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	649	1.282
	3.308	4.493
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	709	895
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	948	829
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	30	105
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	778	1.429
	2.465	3.258
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	843	1.235
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	35
Σύνολο	843	1.270

9. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	170	75
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	3	1
Κέρδη/(ζημιές) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(53)	(100)
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	-	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	13	4
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	133	(111)
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	0
Σύνολο	133	(111)

10. Λειτουργικά έξοδα

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 11)	372	393
Διοικητικά έξοδα	163	176
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	33	35
Αποσβέσεις και απομείωση άυλων πάγιων στοιχείων	15	15
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	48	55
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	631	674
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	35
Σύνολο	631	709

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	267	281
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	65	68
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	8	16
Λοιπά έξοδα	32	28
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	372	393
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	14
Σύνολο	372	407

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2012 ανέρχόταν σε 7.134 (2011: 7.336).

12. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από εταιρικά ομόλογα	186	13
Ζημιές απομείωσης από μετοχικούς τίτλους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	79	319
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	43	-
Ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	-
Σύνολο	320	332

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας € 319 εκατ. για μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρούνταν σημαντική ή παρατεταμένη.

13. Φόρος εισοδήματος

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τρέχων φόρος	24	(24)
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 14)	(337)	(1.306)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(313)	(1.330)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(15)	31
Σύνολο	(328)	(1.299)

Η φορολογική ζημιά από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων ΟΕΔ (σημ. 5) αξίας € 3.654 εκατ. και € 1.523 εκατ., αντίστοιχα, εκπίπτει φορολογικά σε περίοδο 30 ετών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

13. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα λάβουν χώρα εντός του 2013 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%, ενώ τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1 Ιανουαρίου 2014 και έπειτα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%.

Ο φόρος εισοδήματος επί των καθαρών (προ φόρου) κερδών της Τράπεζας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.615)	(6.636)
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	(323)	(1.327)
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	1	(20)
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	-	6
- λοιπά	9	11
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(313)	(1.330)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(15)	31
Σύνολο	(328)	(1.299)

14. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	1.718	491
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	73	1.175
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	264	131
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 23.3)	(37)	17
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(16)	(74)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	(3)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	15	(36)
Λοιπά	3	17
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.037	1.718
εκ των οποίων φορολογικές ζημιές από το πρόγραμμα PSI+ και το πρόγραμμα επαναγοράς των νέων ΟΕΔ	1.001	-

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(2)	53
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	196	84
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.001	1.128
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	40	23
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	34
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(14)	(21)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	6	10
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	772	437
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	4	-
Λοιπά	(0)	(30)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	2.037	1.718

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

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία	15	(1.253)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(6)	11
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	4	8
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(336)	(100)
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(4)	-
Λοιπά	(10)	28
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	(337)	(1.306)

15. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

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

Την 30 Απριλίου 2012, η Τράπεζα μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής της τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Η Τράπεζα έλαβε € 460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, η Eurobank εξάσκησε την 30 Απριλίου 2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου της 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, η Τράπεζα έλαβε € 126 εκατ. σε μετρητά. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία προσαρμόστηκε κατά € 77 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 62 εκατ. μετά από φόρους).

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

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	-	35
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	-	6
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(1)
Λειτουργικά έξοδα	-	(35)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	-	(17)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(12)
Φόρος εισοδήματος	-	2
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	(10)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(77)	194
Φόρος εισοδήματος	15	(33)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(62)	151

16. Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

Ταμείο
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμείο	392	332
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	452	1.489
	844	1.821
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	251	1.305

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, περιλαμβάνουν (α) καταθέσεις αξίας € 157 εκατ. (2011: € 305 εκατ.) στην Τράπεζα της Ελλάδος οι οποίες αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούται να τηρεί η τράπεζα και είναι άμεσα διαθέσιμες, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο και (β) καταθέσεις αξίας € 94 εκατ. στην Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας, σύμφωνα με τις εποπτικές ρυθμίσεις που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο.

17. 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

	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	593	516
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	803	1.647
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	9
	1.398	2.172

18. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες
Τοποθετήσεις σε τράπεζες
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)

	2012	2011
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες	11.299	20.255
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.591	3.114
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	282	245
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	135	351
	13.307	23.965

Στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονταν ποσά (εξαιρουμένων των απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης) από:

- θυγατρικές επιχειρήσεις

	8.876	17.275
--	-------	--------

Στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονταν ποσά μειωμένης εξασφάλισης από:

- θυγατρικές επιχειρήσεις

	427	354
--	-----	-----

19. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	54	21
	<u>54</u>	<u>21</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	25	62
- λοιποί	13	11
	<u>38</u>	<u>73</u>
Σύνολο	<u>92</u>	<u>94</u>
Μετοχές	11	8
Ομόλογα	81	86
Σύνολο	<u>92</u>	<u>94</u>

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

20.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) αποτελούν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις (α) για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός καθαρού ποσού, το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων αναφοράς και (β) για την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε τιμή διαμορφωμένη σε οργανωμένη χρηματαγορά. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως με την ανταλλαγή, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλου. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται διαρκώς με βάση τις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας που αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή/και αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που ο τελευταίος αναλαμβάνει. Τα δικαιώματα αγοράς είναι είτε διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι και η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας μέσων που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς να προσδιορίζει απαραίτητα τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (υποχρεώσεις) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση. Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

20.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	870	11	8	1.083	38	23
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	4.025	15	17	12.400	23	85
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	781	29	28	2.138	65	55
		55	53		126	163
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	21.266	1.564	1.426	28.495	1.469	1.345
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.530	147	117	4.404	133	120
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	-	-	-	438	0	-
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	10.388	108	156	14.379	141	173
		1.819	1.699		1.743	1.638
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	577	0	1	61	7	6
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	-	-	-	95	0	0
		1.819	1.700		1.750	1.644
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	-	-	-	371	3	3
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	2.902	20	7	372	4	7
		20	7		7	10
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.894	1.760		1.883	1.817
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	2.322	16	443	4.742	34	1.051
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	24	0	16	59	0	31
		16	459		34	1.082
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	5.031	0	425	7.479	20	113
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	5.351	3	44	4.142	13	32
		3	469		33	145
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		19	928		67	1.227
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.913	2.688		1.950	3.044

Τα λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps) και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

20.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για σκοπούς αντιστάθμισης προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της σε κινδύνους αγοράς και μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πρακτικές αντιστάθμισης και η λογιστική απεικόνισή τους παρουσιάζονται στη σημείωση 2 (δ).

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ανταλλαγής ξένων νομισμάτων και επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, τα οποία εκφράζονται σε εγχώρια και ξένα νομίσματα. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 443 εκατ. υποχρέωση (2011: € 1.048 εκατ. υποχρέωση). Η Τράπεζα αναγνώρισε € 1 εκατ. ζημιά (2011: € 12 εκατ. ζημιά) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, μετά από συμψηφισμό της μεταβολής στην εύλογη αξία των μέσων αντιστάθμισης.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις διακυμάνσεις των ταμειακών ροών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου ή μη αναγνωρισμένων πιθανών μελλοντικών συναλλαγών. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 466 εκατ. υποχρέωση (2011: € 112 εκατ. υποχρέωση). Το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν μηδέν (2011: € μηδέν).

21. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.681	14.755
Στεγαστικά δάνεια	12.177	11.922
Καταναλωτικά δάνεια	5.022	5.569
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.377	6.585
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	37.257	38.831
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 22)	(3.823)	(2.744)
	33.434	36.087
Δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους	26.891	27.221

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των «δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» ανήλθε σε € 33.650 εκατ.

22. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

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

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	600	206	1.218	720	2.744
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	293	152	527	383	1.355
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	-	-	8	-	8
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(32)	(3)	(3)	(10)	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(47)	(28)	(89)	(72)	(236)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	814	327	1.661	1.021	3.823
	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	332	117	900	512	1.861
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	136	109	560	281	1.086
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	28	0	20	0	48
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(34)	(2)	(104)	(10)	(150)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(18)	(14)	(97)	(44)	(173)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	600	206	1.218	720	2.744

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	895	1.052
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.543	3.402
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.007	1.492
	4.445	5.946
Ομόλογα με λήξη άνω του 1 έτους	3.927	5.184

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των "Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου" και του "Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων" ανέρχονταν σε € 1.847 εκατ. και € 870 εκατ., αντίστοιχα (2011: € 2.874 εκατ. και € 1.165 εκατ., αντίστοιχα).

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 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχονταν σε € 1.201 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 389 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχαν μεταφερθεί αξίας € 148 δις την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του προγράμματος PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν (σημ. 5).

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις (λογιστική αξία € 0,6 δις) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,8 δις (σημ. 5).

23.1 Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία

31 Δεκεμβρίου 2012				
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:				
- κυβερνητικοί	545	2.240	232	3.017
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	0	-	-	0
	545	2.240	232	3.017
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:				
- τράπεζες	26	145	171	342
- λοιποί	324	158	604	1.086
	350	303	775	1.428
Σύνολο	895	2.543	1.007	4.445
Εισηγμένοι τίτλοι	720	2.342	1.003	4.065
Μη εισηγμένοι τίτλοι	175	201	4	380
	895	2.543	1.007	4.445
Μετοχές	158	-	-	158
Ομόλογα	737	2.543	1.007	4.287
	895	2.543	1.007	4.445

31 Δεκεμβρίου 2011				
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:				
- κυβερνητικοί	579	2.778	502	3.859
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	3	-	-	3
	582	2.778	502	3.862
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:				
- τράπεζες	237	458	289	984
- λοιποί	233	166	701	1.100
	470	624	990	2.084
Σύνολο	1.052	3.402	1.492	5.946
Εισηγμένοι τίτλοι	954	3.049	1.487	5.490
Μη εισηγμένοι τίτλοι	98	353	5	456
	1.052	3.402	1.492	5.946
Μετοχές	163	-	-	163
Ομόλογα	889	3.402	1.492	5.783
	1.052	3.402	1.492	5.946

23.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων

31 Δεκεμβρίου 2012				
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	1.052	3.402	1.492	5.946
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις	(320)	(859)	44	(1.135)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	186	-	-	186
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι	(5)	54	(8)	41
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	-	2	10	12
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	-	(30)	-	(30)
Ζημιές απομείωσης	(23)	(20)	(528)	(571)
Συναλλαγματικές διαφορές	5	(6)	(3)	(4)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	895	2.543	1.007	4.445

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

23.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011			Σύνολο € εκατ.
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.205	4.379	2.055	8.639
Προσθήκες από εξαγορά	24	-	-	24
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις	(846)	580	(442)	(708)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(176)	-	-	(176)
Μεταφορά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο (απορρόφηση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ.)	50	-	-	50
Μεταφορά από τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών	-	239	-	239
Απόσβεση διαφορών υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι	3	53	(2)	54
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	-	16	11	27
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	-	384	-	384
Ζημιές απομείωσης	(92)	(2.258)	(133)	(2.483)
Συναλλαγματικές διαφορές	3	9	3	15
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(119)	-	-	(119)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.052	3.402	1.492	5.946

23.3 Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Τα κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, αναγνωρίζονται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται παρακάτω:

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(207)	(341)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	186 (37)	(177) 17
	149	(160)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης Μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(5)	(62)
	-	62
Μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	60	265
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	1	13
	56	278
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	12 (2)	20 (4)
	10	16
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	8	(207)

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Enalios Real Estate Developments S.A. ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		95,00	Ελλάδα	Μεσοπεία ασφαλίσων
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	α	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.		99,44	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	β	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	β	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,56	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσοπείες υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽³⁾		90,00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank Bulgaria A.D. ⁽¹⁾		34,56	Βουλγαρία	Τράπεζα
ERB Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσοπείες υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Berberis Investments Ltd		99,99	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		99,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
ERB New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.		93,78	Ρουμανία	Τράπεζα
ERB IT Shared Services S.A. ⁽¹⁾		1,10	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A. ⁽¹⁾	γ	2,77	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Finance S.A. ⁽¹⁾		37,20	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. ⁽¹⁾		9,90	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. ⁽¹⁾		9,34	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurobank A.D. Beograd		55,80	Σερβία	Τράπεζα
ERB Leasing A.D. Beograd ⁽¹⁾		25,81	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽⁴⁾	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽⁴⁾		-	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 ⁽⁴⁾	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽⁴⁾		-	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 ⁽⁴⁾		-	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 ⁽⁴⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
ERB Hellas Plc		99,99	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Holdings Ltd ⁽⁴⁾		-	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 ⁽⁴⁾		-	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 ⁽⁴⁾		-	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⁾ ελέγχονται έμμεσα από την Τράπεζα

⁽²⁾ Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα έγινε ο αποκλειστικός μέτοχος της Enalios Real Estate Developments S.A., μιας αδρανούς εταιρείας η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας

⁽³⁾ εταιρείες αδρανείς/υπό ρευστοποίηση, οι οποίες δεν ενοποιούνται από την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω μη σημαντικότητας

⁽⁴⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Ελλάδα

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ποσού € 42 εκατ. έναντι του κόστους συμμετοχής στη Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., το οποίο περιλάμβανε υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Intertrust Mutual Funds Co S.A. το 2004. Ειδικότερα, το κόστος συμμετοχής στη θυγατρική απομειώθηκε λόγω της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού της επένδυσης στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος.

(β) Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (πρώην Open 24 Α.Ε.), Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (πρώην Eurobank Cards Α.Ε.) και Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (πρώην Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.), Ελλάδα

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

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

(γ) ERB Leasing IFN S.A., Ρουμανία

Τον Απρίλιο 2012 η Τράπεζα μείωσε τη συμμετοχή της στην ERB Leasing IFN S.A. από 7,37% σε 2,77%.

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

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

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

Τον Μάρτιο 2012 η εταιρεία ρευστοποιήθηκε.

(στ) Anaptyxi SME II 2009-1 Plc, Anaptyxi SME II APC Ltd, Anaptyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd and Karta Options Ltd, United Kingdom

Τον Οκτώβριο 2012 οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

(ζ) Anaptyxi 2006-1 Plc, Anaptyxi APC Ltd, Anaptyxi Holdings Ltd και Anaptyxi Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιανουάριο του 2013, οι εταιρείες ρευστοποιήθηκαν.

25. Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Τα οικονομικά στοιχεία των κοινοπραξιών της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2012 παρατίθενται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
Femion Ltd	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, όλες οι ανωτέρω εταιρείες είναι μη εισηγμένες.

(α) Femion Ltd, Κύπρος

Τον Δεκέμβριο 2012, η Τράπεζα μείωσε τη συμμετοχή της Femion Ltd από 66,67% σε 66,45%.

26. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	276	112	332	98	818
Μεταφορές	0	0	-	0	0
Αγορές	6	1	7	0	14
Πωλήσεις και διαγραφές	(9)	(4)	(2)	-	(15)
Απομειώσεις	-	-	-	(26)	(26)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	273	109	337	72	791
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(114)	(90)	(284)	(2)	(490)
Μεταφορές	0	(0)	-	-	-
Πωλήσεις και διαγραφές	9	2	4	0	15
Αποσβέσεις χρήσεως	(10)	(5)	(14)	(2)	(31)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(115)	(93)	(294)	(4)	(506)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	158	16	43	68	285

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	314	135	362	63	874
Μεταφορές	(0)	0	(2)	0	(2)
Αγορές	6	4	12	35	57
Πωλήσεις και διαγραφές	(10)	(4)	(25)	-	(39)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(34)	(23)	(15)	-	(72)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	276	112	332	98	818
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(118)	(97)	(300)	(2)	(517)
Μεταφορές	0	(0)	0	-	0
Πωλήσεις και διαγραφές	8	4	22	-	34
Αποσβέσεις χρήσεως	(12)	(6)	(15)	(0)	(33)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	8	9	9	-	26
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(114)	(90)	(284)	(2)	(490)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	162	22	48	96	328

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για τις δραστηριότητές της.

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή € μηδενικής αξίας. (2011: € 3 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν € 81 εκατ. (2011: € 84 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς όπως προσδιορίστηκε από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

26. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 1 εκατ. το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2011: € 1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

27. Άυλα πάγια στοιχεία

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	126	159
Αγορές και μεταφορές	11	15
Πωλήσεις και διαγραφές	(0)	(14)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	(34)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	137	126
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(53)	(53)
Αποσβέσεις χρήσεως	(15)	(15)
Πωλήσεις και διαγραφές	0	2
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	13
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(68)	(53)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	69	73

28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	154	-
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	330	270
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	291	252
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	163	114
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	25	28
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	0	2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	388	182
	1.351	848

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται ενεχυριασμένο ποσό αξίας € 246 εκατ. που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

29. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤΤΕ	28.938	32.225
Λοιπές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	78	-
	29.016	32.225

30. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	2.710	2.324
Διατραπεζικός δανεισμός	1.612	2.968
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	236	274
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	145	130
	4.703	5.696

31. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	15.669	18.406
Καταθέσεις ταμειοτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	7.302	8.179
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	395	279
	23.366	26.864

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε € 147 εκατ. (2011: € 25 εκατ.). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε € 46 εκατ. Ζημιές (2011: € 1 εκατ. κέρδη), λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

32. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	1.418	4.335
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	344	-
Καλυμμένες ομολογίες	0	1
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	1	1
	1.763	4.337

Η χρηματοδότηση της Τράπεζας προέρχεται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων, εκδοθέντες τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, καλυμμένες ομολογίες και ομολογίες εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου:

(α) Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)

Τον Ιούνιο του 2004, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themelion Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 47 μονάδες βάσης. Από το Δεκέμβριο του 2011, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (clean-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 22 εκατ. (2011: € 63 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themelion II Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 44 μονάδες βάσης. Από τον Ιούλιο 2012, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (step up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 51 εκατ. (2011: € 104 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themelion III Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 21 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 84 εκατ. (2011: € 210 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themelion IV Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 37 μονάδες βάσης. Από τον Αύγουστο 2012, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (step up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 393 εκατ. (2011: € 890 εκατ.).

(β) Ομόλογα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων

Τον Ιούλιο 2008, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιακού δανείου με τιτλοποίηση δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Anartyxi SME I PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση ανήλθε σε € 868 εκατ. (2011: 868 εκατ.).

(γ) Ομόλογα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων

Τον Νοέμβριο 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιακού δανείου με τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Daneion 2007-1 PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα ομόλογα διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα (2011: 2.200 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα προχώρησε στην αγορά € 2.767 εκατ. ομολογιών που είχαν εκδοθεί από εταιρείες ειδικού σκοπού. Από το ποσό αυτό € 2.490 εκατ. διακρατούνταν παλαιότερα από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα, στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, προχώρησε στην έκδοση ομολογιών ύψους € 357 εκατ. (ονομαστική αξία), οι οποίες διακρατήθηκαν πλήρως από θυγατρικές της.

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4) συνολικής αξίας € 3.800 εκατ. και € 16.276 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Μάιο του 2012, έληξαν καλυμμένες ομολογίες αξίας € 650 εκατ. Το Νοέμβριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.500 εκατ.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 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.

33. Λοιπές υποχρεώσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Πρόβλεψη για χρηματοοικονομικές εγγυήσεις ⁽¹⁾	306	-
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	32	52
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 34)	29	47
Υποχρεώσεις συναλλαγών	-	14
Υποχρεώσεις για απομειωμένα ΟΕΔ που λογιστικοποιούνται σε εταιρείες ειδικού σκοπού (σημ. 5)	-	3.247
Λοιπές υποχρεώσεις	202	266
	569	3.626

⁽¹⁾ περιλαμβάνει ποσό ύψους € 247 εκατ. που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για λογαριασμό των θυγατρικών της Τράπεζας

34. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	47	61
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	(1)	2
Παροχές που πληρώθηκαν	(17)	(16)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	29	47

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	2	3
Τόκος στην υποχρέωση	3	3
Κόστος/(κέρδος) τερματισμού της υπηρεσίας	7	4
Κόστος προϋπηρεσίας	(8)	1
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(5)	(9)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 11)	(1)	2

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε σταθμικούς μέσους όρους)

	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,9	5,5
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,1	2,0

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

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	-	1.481	1.450	-	1.450
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	-	73	(2)	-	(2)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	(326)	-	-	-
Προσθήκες από εξαγορές	-	(2)	(2)	-	(1)	(1)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2	2	-	1	1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.228	-	1.228	1.448	-	1.448
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.228	-	1.228	1.448	-	1.448

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας αναλύεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	538.594.955	-	538.594.955
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	14.353.472	-	14.353.472
Προσθήκες από εξαγορές	-	(490.000)	(490.000)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	490.000	490.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	552.948.427	-	552.948.427
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	552.948.427	-	552.948.427

Το Μάιο του 2011, κατόπιν της σχετικής καταχώρησης της συγχώνευσης της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και στην ταυτόχρονη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 2,75 σε € 2,81.

Το Σεπτέμβριο του 2011, κατόπιν της απόφασης της Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης τον Ιούλιο του 2011 και της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, η Τράπεζα μείωσε το μετοχικό κεφάλαιο κατά € 326 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,81 σε € 2,22, με σκοπό το συμπληρωματικό ζημιών μετασχηματισμού που είχαν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετοχών ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου ύψους € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 37, 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 ύψους € 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, του συνολικής αξίας του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

35. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)**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.

36. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

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 εκπιπόμενης, 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 Tier I κεφάλαια της Τράπεζας.

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

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν συνιστά τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

37. Υφρδικά κεφάλαια

Τη 18 Μαρτίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1 Series A) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές επιτόκιο Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση των τίτλων έχει οριστεί σε 2,50% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2012 έως 17 Μαρτίου 2013. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Τη 2 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1 Series B) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Την 9 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1 Series C) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronex Amsterdam.

Τη 21 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε υφρδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομιούχων τίτλων ύψους € 50 εκατ. οι οποίοι αποτελούν μια ενιαία έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9 Νοεμβρίου 2005.

Την 29 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 300 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier 1 Series D) για την Τράπεζα. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων τίτλων μέχρι του ποσού των € 500 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε εφεξής. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι μετά τον Οκτώβριο του 2014 είναι μετατρέψιμοι, κατόπιν άσκησης του δικαιώματος μετατροπής είτε από τον εκδότη είτε από τον ομολογιούχο και υπό ορισμένες συνθήκες, σε κοινές μετοχές Eurobank με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.

Την 30 Νοεμβρίου 2009, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 100 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier 1 Series E) για την Τράπεζα. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τους προνομιούχους τίτλους που εκδόθηκαν την 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

37. Υβριδικά κεφάλαια (συνέχεια)

Η μεταβολή των προνομιούχων τίτλων που εξέδωσε η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, αναλύεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	89	155	166	275	59	744
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(2)	(2)	(2)	(50)	-	(56)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	87	153	164	225	59	688

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχεται σε € 45 εκατ. (2011: € 50 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα κέρδη από επαναγορές υβριδικών κεφαλαίων ανήλθαν σε € 23 εκατ. (2011: € 21 εκατ.).

38. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Η Τράπεζα παρέχει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και τα μέλη του προσωπικού της. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν, με απόφαση των κατόχων τους, ολικώς ή μερικώς, και να μετατραπούν σε μετοχές υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Ανταμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών για τα επόμενα 5 έτη, ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας και εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών έληξε εντός του 2011. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε καθ' όλη τη διάρκεια του η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ανταμοιβών.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης και οι σταθμισμένες μέσες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Υπόλοιπο τη 1η Ιανουαρίου	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129
Ληξιπρόθεσμα ή/και ακυρωθέντα	11,87	(1.478.683)	11,75	(675.380)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,38	3.015.066	11,54	4.493.749

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που εκκρεμούν κατά το τέλος της χρήσης και δύνανται να ασκηθούν, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου				
2012	-	-	12,00	1.289.565
2013	13,58	1.215.121	13,58	1.268.987
2014	9,90	1.799.945	9,90	1.935.197
	11,38	3.015.066	11,54	4.493.749

39. Ειδικά αποθεματικά

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	200	1.074	(423)	(160)	691
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	4	91	-	(13)	82
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 35)	-	-	-	79	79
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(160)	-	(160)
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	62	-	62
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	265	-	265
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(33)	-	(33)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(0)	-	(0)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(12)	-	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(2)	(2)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	204	1.165	(301)	(97)	971

39. Ειδικά αποθεματικά (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	204	1.165	(301)	(97)	971
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	(3)	-	(145)	(148)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	149	-	149
- μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	60	-	60
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	6	-	6
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(111)	-	(111)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	45	-	45
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(2)	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	204	1.162	(152)	(244)	970

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 159 εκατ. ζημιά (2011: € 93 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσό € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006, με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει δικαστικώς τη μη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου.

40. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές με τις οποίες μεταβιβάζει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει αναγνωρίσει, απευθείας σε τρίτους ή σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

- (α) Η Τράπεζα πωλεί χρεόγραφα με αντάλλαγμα μετρητά στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos) και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει στον αντισυμβαλλόμενο τα χρήματα που εισέπραξε. Επιπλέον, η Τράπεζα ενεχυριάζει με αντάλλαγμα μετρητά τίτλους και δάνεια και απαιτήσεις πελατών και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει στον αντισυμβαλλόμενο τα χρήματα που εισέπραξε. Η Τράπεζα εκτιμά ότι διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις αποδόσεις αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ως εκ τούτου δεν τα έχει αποαναγνωρίσει. Η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζεται ανάλογα στις Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (σημ. 29 και 30) και τις Υποχρεώσεις προς πελάτες (σημ. 31).
- (β) Η Τράπεζα έχει προχωρήσει σε πιλοποιήσεις διαφόρων κατηγοριών δανείων (στεγαστικών, πιστωτικών καρτών και δανείων μικρών επιχειρήσεων), σύμφωνα με τις οποίες αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεταβιβάσει τις ταμειακές ροές από τα δάνεια στους κατόχους των ομολογιών. Η Τράπεζα εκτιμά ότι διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις αποδόσεις αυτών των δανείων και ως εκ τούτου δεν τα έχει αποαναγνωρίσει. Επιπλέον, η δυνατότητα προσφυγής των κατόχων των ομολογιών περιορίζεται μόνο στα δάνεια που έχουν μεταβιβαστεί. Η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζεται στους Πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 32).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας που έχουν πωληθεί ή μεταβιβαστεί, τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για την παύση της αναγνώρισής τους από το ενεργητικό της Τράπεζας:

	Λογιστική Αξία	
	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	852	1.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	55	15
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	25.145	28.607
-πιλοποιημένα δάνεια	3.558	5.105
-ενεχυριασμένα δάνεια στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών	4.445	6.867
-ενεχυριασμένα δάνεια σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες	17.142	16.635
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	3.784	4.855
	29.836	35.454

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας € 16.276 εκατ. (ρευστοποιήσιμη αξία € 11.794 εκατ.) που έχει εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4) και τα οποία έχει διακρατήσει πλήρως, έχουν ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

- (γ) Επιπλέον, η Τράπεζα ενδέχεται να πωλήσει ή να ενεχυριάσει εκ νέου τίτλους που έχει δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos), τους οποίους έχει την υποχρέωση να επιστρέψει. Ο αντισυμβαλλόμενος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και αποδόσεις των τίτλων αυτών και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίζονται από την Τράπεζα. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos) τίτλους με εύλογη αξία € 3.498 εκατ., η πλειοψηφία των οποίων είχε ενεχυριαστεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς.
- (δ) Επιπλέον, το ETXS έχει προκαταβάλει στην Τράπεζα τίτλους με εύλογη αξία € 5.343 εκατ. (ονομαστική αξία € 5.311 εκατ.) έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας (σημ. 41), εκ των οποίων τίτλοι με εύλογη αξία € 5.338 εκατ. είχαν ενεχυριαστεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ρευστοποιήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν μεταβιβαστεί ή δανειστεί από την Τράπεζα μέσω συμφωνιών δανεισμού τίτλων, επαναπώλησης τίτλων και λοιπών συμφωνιών (σημεία α, β, γ και δ) ανήλθε σε € 39.742 εκατ., ενώ η σχετική υποχρέωση από τις ανωτέρω συναλλαγές ανήλθε σε € 33.697 εκατ. (σημ. 29, 30, 31 και 32).

41. Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Την 28 Μαΐου 2012 και την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΕΤΧΣ προκατέβαλε στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ. και € 1.341 εκατ. έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας (σημ. 6). Βάσει των όρων των σχετικών συμβάσεων προεγγραφής, η συναλλαγή αναγνωρίστηκε ως δανεισμός χρεογράφων (στα στοιχεία εκτός ισολογισμού).

42. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως μισθωτής - Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	26	-	27	-
Από ένα έως πέντε έτη	57	-	65	-
Άνω των πέντε ετών	51	-	63	-
	134	-	155	-

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως εκμισθωτής - Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2011	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	1	-	1	-
Από ένα έως πέντε έτη	0	-	0	-
Άνω των πέντε ετών	0	-	-	-
	1	-	1	-

43. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	4.115	10.016
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	893	798
Ενέγγυες πιστώσεις	13	19
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	5	6
	5.026	10.839

Επίδικες υποθέσεις

Κατά το τέλος της χρήσης, υπήρχαν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις έναντι της Τράπεζας. Σύμφωνα με τη διοίκηση και τους νομικούς συμβούλους της Τράπεζας, οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

Τη 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), κατόπιν της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Η ΕΤΕ είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με σημαντική παρουσία στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Οι κοινές μετοχές της ΕΤΕ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ μετοχές υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (ADRs) και οι USD προνομιούχες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (για περισσότερες λεπτομέρειες βλ. www.nbg.gr).

Την 5 Οκτωβρίου 2012, ανακοινώθηκε η πρόθεση της ΕΤΕ για την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε, επίσης, ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούσαν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, είχαν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε, την 23 Νοεμβρίου 2012, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα προσφέρονταν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδέχονταν τη Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ με την προσφερόμενη σχέση ανταλλαγής. Μετά την έγκριση του πληροφοριακού δελτίου από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ξεκίνησε η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης την 11 Ιανουαρίου 2013. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε, την 11 Ιανουαρίου 2013, αιτιολογημένη γνώμη υπ'αυτής, όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναίνεσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Κρατικές Ενισχύσεις) ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013.

Όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ακολουθεί η συγχώνευση των δύο τραπεζών. Σε συνέχεια αυτού, τη 19 Μαρτίου 2013, τα διοικητικά συμβούλια της Eurobank και της ΕΤΕ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της Eurobank από την ΕΤΕ και όρισαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 ως ημερομηνία μετασχηματισμού. Η διαδικασία της συγχώνευσης αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών.

45. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Βάσει του Νόμου 3864/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4093/2012 που τέθηκε σε ισχύ το Νοέμβριο του 2012, οι τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΕΤΧΣ υποχρεούνται να καταβάλουν άπαξ στο ΕΤΧΣ ποσό € 556 εκατ. Σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ποσό που αναλογεί στη Eurobank καθορίστηκε σε € 154 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012. Η καταβολή στο ΕΤΧΣ παρουσιάζεται στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και θα αφαιρεθεί από τα κεφάλαια της Τράπεζας με την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης (σημ. 28).

Δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank στην Κύπρο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του Eurobank Cyprus Ltd (θυγατρική). Οι εργασίες της θυγατρικής εκτελούνται μέσα από ένα δίκτυο επτά τραπεζικών κέντρων και επικεντρώνονται αποκλειστικά στο Wholesale Banking και στο International Business Banking.

Το σύνολο ενεργητικού της θυγατρικής ανέρχεται σε € 4,2 δις από το οποίο ποσό € 1,7 δις αφορά στοιχεία ενεργητικού εντός Κύπρου. Η κεφαλαιακή βάση της θυγατρικής ανέρχεται σε € 570 εκατ., ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε στα πολύ ισχυρά επίπεδα του 32,48%, που, σε συνδυασμό με την πολύ καλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, ενισχύουν τη θωράκιση της απέναντι στους κινδύνους της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας.

Την 15 Μαρτίου 2013, το ύψος των καταθέσεων της θυγατρικής ανήλθε σε € 2,9 δις, ενώ το ύψος των δανείων σε € 1,5 δις, από τα οποία € 0,7 δις είναι πλήρως εγγυημένα με ισόποσα ταμειακά διαθέσιμα (cash collateral). Η θυγατρική διατηρεί υψηλή ρευστότητα, με ρευστά διαθέσιμα επενδυμένα σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, εκτός Κύπρου, ύψους € 1,7 δις. Σύμφωνα με τις αποφάσεις του πρόσφατου Eurogroup και των αρχών της Δημοκρατίας της Κύπρου καμιά από τις καταθέσεις πελατών της θυγατρικής δεν υφίσταται οποιαδήποτε απομείωση ή επιβάρυνση. Η θυγατρική διατηρεί υψηλούς δείκτες και αποθέματα ρευστότητας, σημαντικά ανώτερους των ελάχιστων εποπτικών ορίων, γεγονός που την καθιστά ικανή να ανταπεξέλθει ακόμη και σε ακραία σενάρια μείωσης των καταθέσεων.

Το ποσοστό των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου που προέρχονται από τη δραστηριότητα του στην Κύπρο, αντιστοιχεί σε 5,7% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου.

Τόσο ο Όμιλος συνολικά, όσο και η θυγατρική του τράπεζα στην Κύπρο δεν τηρούν καταθέσεις στην Τράπεζα Κύπρου ή στη Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου (CPB) στην Κύπρο. Η έκθεση του Ομίλου σε κινητές αξίες των παραπάνω τραπεζών είναι μικρότερη των € 4 εκατ.

Πληροφορίες σχετικά με τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο είναι διαθέσιμες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού συμβουλίου.

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

Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας
 Σημείωση 13-Φόρος εισοδήματος
 Σημείωση 24-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
 Σημείωση 32-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
 Σημείωση 44-Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.
 Σημείωση 47-Διοικητικό Συμβούλιο

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ενεργός μητρική εταιρεία του οποίου είναι η «European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.», ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η «Private Financial Holdings Limited», η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος EFG κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου κατέχονταν από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, σύμφωνα με όσα η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατείχε ποσοστό 5% και άνω.

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

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

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

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2012			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (BΜΔ) ⁽²⁾ € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9.303	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	47	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	102	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.684	-	11	26
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.491	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.809	-	7	19
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	2.597	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	18	-	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	2	(0)	1
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	50	(0)	0	0
Έσοδα από μερίσματα	19	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ⁽¹⁾	16	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(15)	0	-	(0)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(24)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	4.695	-	-	0
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	-	0	-

	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (BΜΔ) ⁽²⁾ € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.629	0	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	95	0	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	389	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	2.044	-	15	107
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.976	54	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	74	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.992	1	31	96
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	3.977	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	27	-	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	90	5	(1)	1
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	62	0	-	-
Έσοδα από μερίσματα	20	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ⁽¹⁾	35	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(17)	(5)	(0)	(1)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(25)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	7.960	271	0	5
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	0	9

⁽¹⁾Κέρδη/(ζημιές) συναλλαγών από παράγωγα με θυγατρικές συμψηφίζονται με τα αντίστοιχα κέρδη/(ζημιές) από παράγωγα με τρίτους.

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

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

Σε σχέση με τις εγγυητικές που εκδόθηκαν προς τις θυγατρικές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους € 1.276 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: € 3.905 εκατ.), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες ανωτέρω.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 6,3 εκατ. (2011: € 6,7 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 0,5 εκατ. εκ των οποίων € 0,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2011: € 1,8 εκατ. και € 1,3 εκατ. αντίστοιχα).

47. Διοικητικό Συμβούλιο

Μετά την παραίτηση 5 μελών του Διοικητικού Συμβουλίου την 23 Ιουλίου 2012 και την εκλογή 5 νέων μελών σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων (σημ. 46), το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, όπως συγκροτήθηκε σε σώμα τη 19 Μαρτίου 2013, παρουσιάζεται παρακάτω:

Ε. Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Γ. Κ. Γόντικας	Αντιπρόεδρος και Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Α. Μ. Λ. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος-έως την 23 Ιουλίου 2012)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Γ.Α. Δαυίδ ⁽¹⁾	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Δ. Γ. Δημόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (από τη 19 Μαρτίου 2013)
Α. Ν. Φράγκου ⁽¹⁾	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Π. Κ. Μυλωνάς	Μη εκτελεστικό μέλος (από τη 19 Μαρτίου 2013)
Ν. Μ. Στασινόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (από την 21 Σεπτεμβρίου 2012)
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Ε. L. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 23 Ιουλίου 2012)
Σ. Α. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Α. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Θ. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Π. Β. Τριδήςμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Α. Γεωργούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
Χ.Μ. Γκλαβάνης	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 6 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2013.

⁽¹⁾Το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του της 31 Οκτωβρίου 2012 εκτίμησε ότι η κα Α. Φράγκου και ο κος Γ. Δαυίδ πληρούν τα κριτήρια που ορίζει ο Νόμος για την εκλογή τους ως Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη. Η επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας θα κληθεί να επικυρώσει τον διορισμό τους, αναλόγως.

48. Μερίσματα

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

Βάσει του Νόμου 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2011. Ο περιορισμός στη διανομή μερίσματος σε μετρητά επεκτείνεται και στο 2012 μέσω νομοθετικής ρύθμισης, η οποία αναμένεται να ψηφιστεί από το Κοινοβούλιο σύντομα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 και του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο δε συνιστά τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημ. 36).

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

**V. Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31
Δεκεμβρίου 2012**

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 οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή, ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξουν στη διεύθυνση διαδικτύου της όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

<p>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Διεύθυνση έδρας Εταιρείας: Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου: Αρμόδια αρχή:</p> <p>Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες): Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Ελεγκτική Εταιρεία: Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:</p>	<p>Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα 000223001000 Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων</p> <p>27 Μαρτίου 2013 Κυριάκος Ριπής PricewaterhouseCoopers S.A. Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης www.eurobank.gr</p>	<p>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου Γεώργιος Κ. Γόντικας Νικόλαος Κ. Νανόπουλος Βύρων Ν. Μπαλλής Μιχαήλ Η. Κολακίδης Νικόλαος Β. Καραμούζης Νικόλαος Κ. Παυλίδης Γιώργος Α. Δαυίδ Δημήτριος Γ. Δημόπουλος Αγγελική Ν. Φράγκου Παύλος Κ. Μυλωνάς Νικόλαος Μ. Στασινόπουλος Σπυριδών Λ. Λορεντζάδης Αθανάσιος Ι. Μαρτίνος Δημήτριος Θ. Παπαλεξόπουλος Παναγιώτης Β. Τριβίλιος Δημήτριος Α. Γεωργουτσός Χρήστος Μ. Γκλαβάνης</p>	<p>Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος) Αντιπρόεδρος και Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος) Διευθύνων Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος Μη Εκτελεστικό Μέλος (από τις 21 Σεπτεμβρίου 2012) Μη Εκτελεστικό Μέλος (από τις 19 Μαρτίου 2013) Μη Εκτελεστικό Μέλος (από τις 21 Σεπτεμβρίου 2012) Μη Εκτελεστικό Μέλος (από τις 19 Μαρτίου 2013) Μη Εκτελεστικό Μέλος (από τις 21 Σεπτεμβρίου 2012) Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό Μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008) Μη Εκτελεστικό Μέλος (διορισμένος την 6 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010)</p>
---	--	---	--

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Ομίλος
1 Ιαν-31 Δεκ 2012	1 Ιαν-31 Δεκ 2011	
843	1.235	1.461
100	162	200
-	-	30
4	7	32
19	20	4
62	(55)	51
71	(56)	(22)
(3)	17	(1)
1.096	1.330	1.755
(631)	(674)	(1.052)
465	656	703
(1.355)	(1.086)	(1.655)
(363)	(5.874)	(363)
(320)	(332)	(331)
(42)	-	(42)
-	-	(0)
(1.615)	(6.636)	(1.688)
313	1.330	334
(1.302)	(5.306)	(1.354)
(62)	151	(86)
(1.364)	(5.155)	(1.440)
-	-	13
(1.364)	(5.155)	(1.453)
(2.4904)	(9.4659)	(2.2975)
(2.4904)	(9.7421)	(2.1408)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Ομίλος
31 Δεκ 2012	31 Δεκ 2011	
844	1.821	2.065
13.307	23.965	4.693
92	94	710
1.913	1.950	1.888
33.434	36.087	43.171
895	1.052	3.183
1.007	1.492	1.389
2.543	3.402	4.897
3.025	2.946	-
6	6	8
217	232	690
68	96	616
69	73	406
2.037	1.718	2.106
1.351	848	1.831
60.808	75.782	67.653
29.016	32.225	29.047
4.703	5.696	2.772
2.688	3.044	2.677
23.366	26.864	30.752
1.763	4.337	1.365
569	3.626	1.695
62.105	75.792	68.308
1.228	1.228	1.228
950	950	950
1.448	1.448	1.448
(5.611)	(4.380)	(4.922)
-	-	(3)
688	744	367
-	-	277
(1.297)	(10)	(655)
60.808	75.782	67.653

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Ομίλος
1 Ιαν-31 Δεκ 2012	1 Ιαν-31 Δεκ 2011	
(1.364)	(5.155)	(1.440)
149	122	121
-	(2)	2
(1.215)	(5.035)	(1.317)
(1.153)	(5.185)	(1.285)
(62)	150	(44)
-	-	12

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Ομίλος
1 Ιαν-31 Δεκ 2012	1 Ιαν-31 Δεκ 2011	
(10)	5.115	875
(1.364)	(5.155)	(1.440)
149	120	123
-	-	(11)
(70)	(149)	(196)
-	67	(2)
-	(7)	(2)
(2)	(1)	(2)
(1.297)	(10)	(655)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Ομίλος
1 Ιαν-31 Δεκ 2012	1 Ιαν-31 Δεκ 2011	
145	1.650	(941)
1.729	1.141	1.594
(2.648)	(3.861)	(1.506)
-	-	(16)
(774)	(1.070)	(869)
-	37	(281)
-	(30)	240
-	7	(41)
2.172	3.235	3.124
1.398	2.172	2.214

Σημειώσεις:

- Εως τις 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ο οποίος κατείχε ποσοστό 44,7% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας. Στις 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου. Ως εκ τούτου, εκτοξεύτηκε η Τράπεζα έπαυε να ανήκει στον Όμιλο EFG.
- Δεν υπάρχουν σημαντικά εμπόδια βάρη επί των παγίων στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Στην ενοποίηση της 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται οι εταιρείες που αναφέρονται στις σημειώσεις 27 και 30 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Στις σημειώσεις παρατίθενται πληροφορίες για το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η έδρα των εταιρειών αυτών καθώς και η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε. (α) Οι εταιρείες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι οι Rosequeens Properties Limited και Rosequeens Properties SRL. (β) Δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 οι εταιρείες: (i) EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd που ρευστοποιήθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2012, (ii) Karta APC Limited (UK), Karta Holdings Limited (UK), Karta 2005 - 1 plc (UK), Karta LNI 1 Limited (UK), Karta Options Limited (UK), Anarchy SME II Holdings Ltd, Anarchy SME II APC Limited and Anarchy SME II 2009-1 Plc οι οποίες ρευστοποιήθηκαν το τέταρτο τρίμηνο του 2012 (δ) Οι εταιρείες οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 λόγω μη σημαντικότητας αναφέρονται στη σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- Α) Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους εξωτερικούς ελεγκτές για τη χρήση 2011. Β) Οι ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους εξωτερικούς ελεγκτές για τη χρήση 2011. Γ) Από τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου: i) η Bancpost S.A. (Ρουμανία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2010, (ii) η Eurobank Cyprus Ltd έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, (iii) η Eurobank Bulgaria A.D. και η Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007 και (iv) η Eurobank A.D. Beograd (Σερβία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2006. Οι υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου (σημειώσεις 27 και 30 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικοί φορολογικοί έλεγχοι, έχουν από 1 έως 9 ανελεγκτές φορολογικές χρήσεις.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν στην Τράπεζα 7.185 (2011: 7.209) και στον Όμιλο 17.427 (2011: 19.156 συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων στην Τουρκία).
- Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχαν οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 2.587.872 με αξία κτήσης €3εκ.
- Οι συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 26 εκ., υποχρεώσεις € 20 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 1 εκ., έσοδα € 5 εκ. και έσοδα € 6 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 11.202 εκ., υποχρεώσεις € 7.950 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 4.695 εκ., έσοδα € 409 εκ. και έσοδα € 457 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές του Ομίλου με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 7,4 εκ., απαιτήσεις € 11 εκ., υποχρεώσεις € 13 εκ., Αμφιθέσεις εγγυητικές € 0,2 εκ., έσοδα € 1,5 εκ. και έσοδα € 0,4 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές της Τράπεζας με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 6,8 εκ., απαιτήσεις € 11 εκ., υποχρεώσεις € 7 εκ., Αμφιθέσεις εγγυητικές € 0,2 εκ., έσοδα € 0,4 εκ. και έσοδα € 0,2 εκ.
- Στις 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προέβη σε πώληση της Eurobank Tsklen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank (Κουβέιτ). Από την ανωτέρω πώληση προέκυψε ζημιά € 31 εκατ. προ φόρου λόγω της μεταφοράς στα αποτελέσματα χρήσης ζημιών, οι οποίες προηγούμενες αναγνωρίζονταν στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα (other comprehensive income). Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 17 και 27 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- (α) Στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012, τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν από αναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ λογιστοποιήθηκαν στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια την αναγνώριση επιπλέον ζημιάς, λόγω αποτίμησής τους, ύψους € 428 εκατ., προ φόρου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, και λαμβάνοντας υπόψη τη ζημιά από τη συνολική ζημιά από τη συμμετοχή στο PSI+ ανήλθε σε € 6,2 δις. (β) Στις 18 Δεκεμβρίου 2012, στο πλαίσιο συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος προέβη στην ανταλλαγή του 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε (ονομαστικής αξίας € 2,3 δις) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας € 0,8 δις. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος προ φόρου € 192 εκατ. Περαιτέρω πληροφόρηση για την έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου παρατίθεται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η Τράπεζα της Ελλάδος μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, έχει συμπεράνει ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα Εποπτικά Κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν στις 28 Μαΐου 2012 και στις 21 Δεκεμβρίου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγράφου για την προστατευόμενη της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογο έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3,97 δις και € 1,34 δις αντίστοιχα (σύνολο € 5,31 δις). Επιπλέον, το ΕΤΧΣ παρέχει στην Τράπεζα επιστολή δέσμευσης για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση αξίας € 0,53 δις έως του συνολικού ποσού των κεφαλαιακών της αναγκών αξίας € 5.839 εκατ. Περαιτέρω πληροφόρηση για την ανακεφαλαιοποίηση παρατίθεται στις σημειώσεις 2 και 6 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Στις 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank, κατόπιν της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρόσβασης της ΕΤΕ, σύμφωνα με την οποία 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank ανταλλάχθηκαν με 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ. Όπως αναφέρεται στο πληροφοριακό δελτίο της Δημόσιας Πρόσβασης, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρόσβασης ακολουθεί η συγχώνευση των δύο τραπεζών, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 44 και 47 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου.

VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες που δημοσιοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Οικονομικής Χρήσης 2012

Ημ/νία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική διεύθυνση
Εταιρικές Ανακοινώσεις		
25/1/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT2612012.pdf
30/1/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
30/1/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ_30%201%202012.pdf
6/2/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/06%2002%2012%20ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ.pdf
9/2/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
20/2/2012	Αποτελέσματα της πρότασης για την απόκτηση υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ%20ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ_ΕΛΛ.pdf
8/3/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/aANNOUNCEMENT_PSI+_080312_GR_FINAL_.pdf
14/3/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ%2014%2003%2012%20Eurobank%20EFG.pdf
29/3/2012	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Έτους 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Ημερομηνία%20Ανακοίνωσης%20Αποτελεσμάτων%202011.pdf
3/4/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
4/4/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
9/4/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/09%2004%2012%20ΠΩΛΗΣΗ%20ΤΗΣ%20EUROBANK%20ΤΕΚΦΕΝ.pdf
23/4/2012	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Α' Τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/23%2004%2012%20Ανακοίνωσης%20Αποτελεσμάτων%20ΑΤριμήνου%202012.pdf
30/4/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/30.04.2012%20Ολοκληρωθηκε%20η%20συναλλαγή%20για%20την%20πώληση%20της%20Polbank.pdf
14/5/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT_EXCO_MEMBER_140512_GR.pdf
21/5/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT_INTERNATIONAL_210512_GR.pdf
22/5/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/22.05.2012ΟΜΙΛΙΑ%20Δ%20ΠΟΛΙΤΗ%20Δ%20ALPHA%20BANK.pdf
23/5/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Bancpost%20Postbank%20ΕΛΛ.pdf
7/6/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT_NEW_BOD_MEMBER_GR_FINAL_.pdf
8/6/2012	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 29/6/2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/aΠΡΟΣΚΛΗΣΗ%20ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ%20ΤΗΣ%2029%20ΙΟΥΝΙΟΥ%202012.pdf
27/6/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ%2027%2006%2012%20Eurobank%20EFG.pdf
29/6/2012	Ανακοίνωση Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.06.2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/g1ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ%20ΤΓ%2029%2006%2012_GR_FINAL_.pdf
29/6/2012	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.06.2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ_%2029%2006%202012.pdf
23/7/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
23/7/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/23.07.2012_ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ_ΔΣ_ΕΛΛ.pdf
25/7/2012	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 14 του ν. 3556/2007	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/25.07.2012_Ανακοίνωση%20σύμφωνα%20με%20το%20άρθρο%2014%20του%20ν.%203556_2007.pdf
1/8/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/01.08.2012%20ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ.pdf
3/8/2012	Αλλαγή Επωνυμίας και Διακριτικού τίτλου	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT_NAME_AMENDMENT_GR%20_030812%20final_.pdf
8/8/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/δτ%2008_08_12%20Υποβολή%20προσφοράς%20για%20την%20εξαγορά%20της%20Emporiki%20Bank.pdf
14/9/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/14%2007%2012%20-%20Αναθεώρηση%20πρωτοσυνέντευξης%20για%20Emporiki.pdf
21/9/2012	Αλλαγή Σύστασης Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ANNOUNCEMENT_NEW_BOD_MEMBERS_GR_FINAL_.pdf
5/10/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/05%2010%2012%20Ανακοίνωση%20περί%20Δημόσιας%20Πρότασης%20ΕΤΕ.pdf
27/11/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/δτ%2027%2011%2012Eurobank_King%20George%20Palace.pdf
7/12/2012	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE

19/12/2012	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
21/12/2012	Ολοκλήρωση Πώλησης Eurobank Tekfen	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
Δελτία Τύπου		
11/1/2012	Στην πρώτη θέση η Eurobank EFG Equities	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
16/1/2012	Διάκριση για τις ηλεκτρονικές υπηρεσίες	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
24/1/2012	Δράση "Εξωστρέφεια" από τη Eurobank EFG και το Ε.Τ.Ε.ΑΝ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/1/2012	Διακρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
1/2/2012	Πράσινα Δάνεια Ιδιωτών	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
6/2/2012	Διευκρινίσεις σχετικά με την επίπτωση του PSI+	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
5/3/2012	Εγκαίνια Καταστήματος Πανόραμα Βούλας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
12/3/2012	Εγκαίνια νέου υποκαταστήματος στο Λονδίνο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
14/3/2012	Συγχώνευση με Alpha Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
21/3/2012	«Επιστροφή App» Η «Επιστροφή» τώρα και στο κινητό	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
27/3/2012	Τώρα και «Επιστροφή Hotels»	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
3/4/2012	Εταιρική Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
4/4/2012	Η Eurobank επενδύει στο ανθρώπινο δυναμικό της τεχνολογίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
9/4/2012	Πώληση της Eurobank Tekfen	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
10/4/2012	Τώρα όλοι οι λογαριασμοί Eurobank ανταμείβουν επιστρέφοντας ευρώ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
11/4/2012	Δωρεά στο Ιπποκράτειο Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
18/4/2012	68 εκατομμύρια ευρώ μέσω Jessica σε Στερεά Ελλάδα και Πελοπόννησο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
20/4/2012	Αποτελέσματα Έτους 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/aΔελτιο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Έτους%202011.pdf

25/4/2012	«Η Ελλάδα Καινοτομεί!»x2: ξεκινά ο 2ος Διαγωνισμός Εφαρμοσμένης Έρευνας και Καινοτομίας από τη Eurobank EFG και τον ΣΕΒ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
30/4/2012	Ολοκληρώθηκε η συναλλαγή για την πώληση της Polbank EFG	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
22/5/2012	Τοποθέτηση Δ. Πολίτη, Εκπροσώπου της EUROBANK EFG, στην Ε.Γ.Σ της ALPHA BANK	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
23/5/2012	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ 23-05-2012	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
31/5/2012	Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Τριμήνου%202012.pdf
5/6/2012	Ποσειδώνια	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
6/6/2012	Go International Ρουμανία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
8/6/2012	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 29/6/2012	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
14/6/2012	Go International Ρουμανία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
15/6/2012	Εγκαίνια του νέου κτιρίου Διοίκησης της Postbank στη Σόφια	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
19/6/2012	Διάκριση της Eurobank EFG Equities	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/6/2012	Πρόγραμμα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
26/6/2012	Επίσκεψη Διοίκησης στην Κύπρο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
27/6/2012	Ανοδική πορεία της Eurobank EFG Factors	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
27/6/2012	Αναπροσαρμογές αποδοχών	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
29/6/2012	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
9/7/2012	Αναπροσαρμογή Επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
10/7/2012	Σε εξέλιξη η διαδικασία υποβολής προτάσεων για το πρόγραμμα JESSICA μέσω Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
11/7/2012	Βραβεία σε τρεις Έλληνες πρωταθλητές στην εξοικονόμηση ενέργειας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
13/7/2012	Νέα στρατηγική συνεργασία της	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	Eurobank με την Olympic Air	
23/7/2012	Νέα Μετοχική Σύνθεση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
8/8/2012	Υποβολή προσφοράς για την εξαγορά της Εμπορική Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
28/8/2012	Πληρωμές Δημοσίου με πιστωτικές κάρτες Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
3/9/2012	Νέα στρατηγική συνεργασία της Eurobank με τα καταστήματα JUMBO	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
12/9/2012	Συνεργασία με Ε.Τ.Ε.Α.Ν	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
14/9/2012	Υποβολή αναθεωρημένης προσφοράς για την εξαγορά της Εμπορική Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
21/9/2012	Αλλαγή Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
2/10/2012	Επαφές με θεσμικούς στο Λονδίνο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
5/10/2012	Ανακοίνωση περί της Δημόσιας Πρότασης ΕΤΕ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
18/10/2012	Βράβευση υπηρεσιών cash management από το Euromoney	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
19/10/2012	Εκδήλωση στην Κύπρο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
24/10/2012	«Με τις Επιχειρήσεις για την Ανάπτυξη»: Ολοκληρωμένο Σχέδιο Δράσης από τη Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/10/2012	Διακεκριμένοι διαχειριστές κεφαλαίων σε εκδήλωση Wealth Management της Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/10/2012	Πετρέλαιο θέρμανσης από την ΕΚΟ σε 6 Άτοκες Δόσεις με όλες τις πιστωτικές κάρτες Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
30/10/2012	Παγκόσμια Ημέρα Αποταμίευσης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
6/11/2012	«HR Excellence Awards 2012: Ο όμιλος Eurobank βραβεύεται για το ολοκληρωμένο πλαίσιο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	Εκπαίδευσης & Επαγγελματικής Ανάπτυξης του προσωπικού του»	
15/11/2012	2ος Διαγωνισμός "Η Ελλάδα Καινοτομεί"	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
21/11/2012	Το πρώτο τραπεζικό app για Windows Phone από την Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
26/11/2012	Ωθηση στη νεανική επιχειρηματικότητα με τη συνεργασία Eurobank - Corallia	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
27/11/2012	Μακροχρόνια Μίσθωση του King George Palace	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/11/2012	"e-nnovation 2012"	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
5/12/2012	Φέτος τα Χριστούγεννα η Επιστροφή επιβραβεύει τους κατόχους καρτών Eurobank και στις εξαργυρώσεις!	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
5/12/2012	Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία - Βράβευση Αριστούχων 2011-2012	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
12/12/2012	«Σάμος - Τα Αρχαιολογικά Μουσεία» Η νέα έκδοση του Κοινοφελούς Ιδρύματος Ιωάννη Σ. Λάτση και του Ομίλου Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
20/12/2012	Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
21/12/2012	Eurobank-ΕΤΕπ:100 εκ. ευρώ για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ευνοϊκούς όρους	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
21/12/2012	Ολοκλήρωση Πώλησης Eurobank Tekfen	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
Οικονομικά Αποτελέσματα		
20/4/2012	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Έτους 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/aΔελτιο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Έτους%202011.pdf
20/4/2012	Παρουσίαση Αποτελεσμάτων 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/4Q%202011%20results%20presentation%20-%20Final.pdf
22/4/2012	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Annual%20Report%202011_greek.pdf
22/4/2012	Οικονομικές Καταστάσεις 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Annual%20Report%202011_solo_greek.pdf
20/4/2012	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΤΧ-%20ΠΛΗΡ%20ΑΠ.%20ΕΚ.%20ΕΝΟΠ.%20ΜΗΤΡ2012%20.pdf

	Χρήσεως 2011	
22/4/2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EKΘΕΣΗ2011T4.pdf
15/6/2012	Δημοσιοποιήσεις με βάση τον Πυλώνα 3 της Βασιλείας II	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Pillar_3_Report%202011.pdf
22/4/2012	Οικονομικές Καταστάσεις Ουγατρικών Εταιριών 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=1015&mid=360&lang=gr
31/5/2012	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Ατρίμηνου%202012.pdf
31/5/2012	Παρουσίαση Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/SA1Q%202012%20results%20presentation%20amend.pdf
31/5/2012	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/OIK.%20KAT.%20ΔΔΠ%20ΔΠΧΠ%20ΕΝΟΠ.pdf
31/5/2012	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/OIK.%20KAT.%20ΔΔΠ%20%20ΔΠΧΠ%20ΜΗΤΡ.pdf
31/5/2012	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-31/3/2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΤΟΙΧΕΙΑ%20ΚΑΙ%20ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ%20a%20ΤΡΙΜΗΝΟΥ%202012.PDF
20/12/2012	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου και εννεαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20ΒΓΤριμήνου%202012.pdf
21/12/2012	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Interim%20report%2030%20June%202012_greek.pdf
21/12/2012	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Interim%20Report%2030%20June%202012_solo_greek.pdf
21/12/2012	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-30/6/2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/PRESS_GR_30%2006%2012.pdf
21/12/2012	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο από την 1 ^η Ιανουαρίου μέχρι 30 ^η Ιουνίου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EKΘΕΣΗ2012T2.pdf
21/12/2012	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Interim%20report%2030%20September%202012_greek.pdf
21/12/2012	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2012	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Interim%20Report%2030%20September%202012_solo_greek.pdf
21/12/2012	Στοιχεία και Πληροφορίες	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/PRESS_GR_30.09.12.pdf.pdf

	περιόδου 1/1-30/9/2012	
Ετήσιος Απολογισμός – Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011		
22/4/2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EKΘΕΣΗ2011T4.pdf
29/6/2012	Ετήσιος Απολογισμός 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/13Eurobank%20annual%20gr%202012%20net.pdf
Γνωστοποιήσεις Συναλλαγών		
2012	Γνωστοποιήσεις συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της υποχρέωσης που εισαγάγει το άρθρο 13 του ν.3340/2005 και το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ%20ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ%202012%20FINAL.pdf

VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2012, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών, που υποχρεωτικά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις στην τοπική γλώσσα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. είναι: <http://www.eurobank.gr>.