



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2015

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	Σελίδα
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	1
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5
 Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Βασικές λογιστικές αρχές	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	9
4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	10
5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	10
6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	11
7. Έσοδα από Μερίσματα.....	15
8. Λειτουργικά έξοδα.....	15
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	16
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα	17
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	18
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	21
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	22
15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	23
16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	24
18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	24
19. Υποχρεώσεις προς πελάτες	25
20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	25
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	26
22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	26
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	26
24. Υβριδικά κεφάλαια	27
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	28
26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	33
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	33
28. Διοικητικό Συμβούλιο.....	33
29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	34
30. Συνδεόμενα μέρη	36

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

<u>Σημείωση</u>	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	769	801
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.915	5.892
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.620	2.121
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13	33.749
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14	14.959
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15	2.423
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	266	282
Επενδύσεις σε ακίνητα	63	64
Άυλα πάγια στοιχεία	63	60
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	4.408
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	2.036
Σύνολο ενεργητικού	65.760	67.494
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17	32.677
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	2.146
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.411	2.470
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	23.008
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	20	1.178
Λοιπές υποχρεώσεις	21	403
Σύνολο υποχρεώσεων	61.823	62.237
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(8.505)	(7.185)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	3.539	4.859
Υβριδικά κεφάλαια	24	398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.937	5.257
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	65.760	67.494

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2015	2014	2015	2014
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	491	493	244	250
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	42	30	20	15
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	3	3	2	1
Έσοδα από μερίσματα	366	20	359	20
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(9)	5	18	(3)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(5)	16	1	9
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	8	0	-	1
Λειτουργικά έσοδα	896	567	644	293
Λειτουργικά έξοδα	(329)	(357)	(166)	(179)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων	567	210	478	114
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(2.026)	(828)	(1.773)	(408)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	(159)	(38)	(159)	11
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(53)	(28)	(30)	(18)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	(2)	93	(0)	(7)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(1.673)	(591)	(1.484)	(308)
Φόρος εισοδήματος	486	176	435	83
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	77	-	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.187)	(338)	(1.049)	(225)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(52)	-	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	(1.187)	(390)	(1.049)	(225)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2015 € εκατ.	2014 € εκατ.	2015 € εκατ.	2014 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(1.187)	(390)	(1.049)	(225)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:				
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	17	(4)	17	(1)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(4)	13	(3)	14
	<u>13</u>	<u>10</u>	<u>14</u>	<u>13</u>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(149)	18	(85)	1
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	3	(146)	5	(80)
	<u>(146)</u>	<u>(11)</u>	<u>(80)</u>	<u>(7)</u>
Λοιπά αποτελέσματα	(133)	13	(66)	(2)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε μετόχους:				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.320)	(325)	(1.115)	(227)
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(1.320)	-	(1.115)
	<u>(1.320)</u>	<u>(377)</u>	<u>(1.115)</u>	<u>(227)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							
	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές		Υπέρ το άρτιο αποθεματικά	Ειδικά Αποτελέσματα εις νέον	Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές		Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.			€ εκατ.	€ εκατ.		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.457	(9.113)	950	398	4.002	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(390)	-	-	(390)	
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	13	-	-	-	13	
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2014	-	-	13	(390)	-	-	(377)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα Αναβαλλόμενος φόρος επί συναλλαγών ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	2.771	12	-	(6)	-	-	2.777	
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:	-	-	-	11	-	-	11	
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	(0)	
	2.771	12	(0)	5	-	-	2.788	
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2014	4.412	6.681	3.470	(9.498)	950	398	6.413	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	4.412	6.682	3.072	(10.257)	950	398	5.257	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(1.187)	-	-	(1.187)	
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(133)	-	-	-	(133)	
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015	-	-	(133)	(1.187)	-	-	(1.320)	
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	4.412	6.682	2.939	(11.444)	950	398	3.937	
	Σημ. 22	Σημ. 22			Σημ. 23	Σημ. 24		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2015	2014
Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(1.673)	(591)
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	2.026	828
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	212	(71)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	22	28
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	26	(58)
Αποτελέσματα από υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(1)	2
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	(9)	38
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(365)	(19)
Λοιπές προσαρμογές	5	0
	215	157
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(115)	97
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	59	(5)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(56)	1.711
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(791)	679
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	484	10
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7	3
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.805	(5.655)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.906)	431
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(92)	(82)
	(605)	(2.811)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες	(390)	(2.654)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(13)	(14)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	294	212
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(12)	(0)
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	7	139
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	25	7
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	301	344
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(109)	(171)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ)	-	2.864
Έξοδα που πληρώθηκαν για την ΑΜΚ	-	(104)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(109)	2.589
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(198)	279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	912
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	26	1.497

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

1. Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Εργασίας Α.Ε. (η «Τράπεζα») δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών της στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 31 Οκτωβρίου 2015.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε σημαντική δημοσιονομική εξυγίανση με πρωτογενές πλεόνασμα 1% του ΑΕΠ το 2013 και με ισοσκελισμένο πρωτογενές ισοζύγιο το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Μετά τις βουλευτικές εκλογές της 25 Ιανουαρίου 2015, η νέα Ελληνική κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε και κατάφερε να πετύχει την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA) την 20 Φεβρουαρίου 2015. Έπειτα από παρατεταμένες συζητήσεις μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, η παράταση της MFFA έληξε την 30 Ιουνίου 2015 χωρίς να επιτευχθεί ολοκλήρωση της αξιολόγησης ή μια νέα παράταση. Έπειτα από την επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων και το δημοψήφισμα που οδήγησε στην απόρριψη της πρότασης της Ευρωζώνης όπως είχε κατατεθεί στις διαπραγματεύσεις πριν από τη λήξη της παράτασης της MFFA, η κυβέρνηση επανεκκίνησε τις διαπραγματεύσεις για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ποσού περίπου € 86 δις, το οποίο θα επιτρέψει στην Ελλάδα να εξυπηρετήσει το χρέος της, να ανακεφαλαιοποιήσει τις τράπεζες, να διευθετήσει συσσωρευμένες καθυστερήσεις πληρωμών και να χρηματοδοτήσει τους προϋπολογισμούς της. Στη Σύνοδο Κορυφής της 13 Ιουλίου 2015 επιτεύχθηκε προκαταρκτική συμφωνία. Η τελική συμφωνία για το τριετές πρόγραμμα του ΕΜΣ, μαζί με την πρόσθετη λίστα προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή και εγκρίθηκε από το Eurogroup τη 14 Αυγούστου 2015. Οι μεταρρυθμίσεις που περιλαμβάνονται στο νέο πρόγραμμα σκοπεύουν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, στη διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, στην ενίσχυση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και στη δημιουργία ενός σύγχρονου κράτους και δημόσιας διοίκησης. Η πρώτη δόση του νέου δανείου των € 26 δις αποτελείται από δύο επιμέρους τμήματα: α) € 16 δις εκ των οποίων € 13 δις εκταμιεύτηκαν την 20 Αυγούστου 2015, και β) € 10 δις που έχουν ήδη εγκριθεί για την επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Την 20 Αυγούστου 2015 ο Έλληνας Πρωθυπουργός ανακοίνωσε την παραίτηση της κυβέρνησης και εξήγγειλε πρόωρες εκλογές, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν την 20 Σεπτεμβρίου 2015.

Την 8 Οκτωβρίου 2015, η νέα κυβέρνηση συνεργασίας, αποτελούμενη από τα ίδια πολιτικά κόμματα έλαβε ψήφο εμπιστοσύνης για τις προγραμματικές δηλώσεις της στην Ελληνική Βουλή, ανοίγοντας το δρόμο για την εφαρμογή των συμφωνημένων μεταρρυθμίσεων, για να επιτευχθεί η έγκαιρη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος, που αποτελεί σημαντικό προαπαιτούμενο για (i) την αποδέσμευση της επιπρόσθετης επίσημης χρηματοδότησης υπό το τριετές πρόγραμμα δανεισμού του ΕΜΣ και (ii) την έναρξη των επίσημων συζητήσεων για επιπρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους της Ελλάδας.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Σε αυτό το πλαίσιο, τα μέτρα περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων με την αρνητική επίπτωση τους στην οικονομική δραστηριότητα και η επίδραση του νέου πακέτου μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας που συμφωνήθηκαν για το νέο πρόγραμμα διάσωσης, δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες στο τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή θέση του Ελληνικού τραπεζικού τομέα. Από την άλλη, η αποδεδειγμένη ανθεκτικότητα της Ελληνικής οικονομίας, η γρήγορη λήξη της αβεβαιότητας σχετικά με τις τρέχουσες διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς για την πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος, η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση του εγχώριου τραπεζικού συστήματος και η άμεση χρησιμοποίηση της χρηματοδότησης της ΕΕ για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας θα διευκόλυναν τη σταθερότητα του εγχώριου περιβάλλοντος και την ανάκτηση του θετικού ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης από το δεύτερο εξάμηνο του 2016.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα επηρεάστηκε αρνητικά στους πρώτους δύο μήνες του 2015, λόγω της μείωσης των καταθέσεων, της μείωσης του δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της απόφασης της ΕΚΤ για άρση της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο από τις προϋποθέσεις ελάχιστης πιστωτικής διαβάθμισης για την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων κατά τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (δηλαδή ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα στα πλαίσια του Δεύτερου και Τρίτου Πυλώνα Στήριξης του Νόμου 3723/2008). Ως αποτέλεσμα, οι Ελληνικές τράπεζες στράφηκαν ξανά στην εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης.

Οι παρατεταμένες διαπραγματεύσεις της Ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς έως τη λήξη της παράτασης της MFFA την 30 Ιουνίου 2015, οδήγησαν σε αυξημένη αβεβαιότητα και σημαντικές εκροές καταθέσεων. Με τα αποθέματα ρευστότητας των τραπεζών να μειώνονται σε σημαντικά χαμηλά επίπεδα, η Ελληνική κυβέρνηση την 28 Ιουνίου 2015 εισήγαγε περιορισμούς στις τραπεζικές συναλλαγές και μία προσωρινή τραπεζική αργία, για να περιορίσει την περαιτέρω εκροή ρευστότητας. Μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας στην Ελλάδα την 20 Ιουλίου 2015, έχει πραγματοποιηθεί σταδιακή χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, η οποία αναμένεται να συνεχιστεί τους επόμενους μήνες και να επιταχυνθεί μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

Με βάση τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, οι αρχές έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα. Η αποφασιστική εφαρμογή των μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του νέου προγράμματος του ΕΜΣ και η ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, θα επιτρέψει στην ΕΚΤ να επαναφέρει την εξαίρεση των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο και θα σηματοδοτήσει το σταδιακό επαναπατρισμό των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα και την εκ νέου πρόσβαση στις αγορές για άντληση ρευστότητας.

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Παρά το γεγονός ότι η Ελληνική οικονομία έδειξε πρώιμα σημάδια ανάκαμψης στη διάρκεια του 2014 για πρώτη φορά μετά το 2007, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τη χρηματοδότηση του δημοσιονομικού κενού (όπως αναφέρθηκαν ανωτέρω) και τα χαμηλά επίπεδα επενδύσεων και κατανάλωσης, που μπορεί να υπονομεύσουν βραχυπρόθεσμα την ανάκαμψη. Οι τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της επιβολής των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, είχαν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα των Ελληνικών τραπεζών και έγειραν ανησυχίες αναφορικά με τη κεφαλαιακή τους θέση. Το νέο πρόγραμμα του ΕΜΣ που συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελλάδας και των Ευρωπαίων εταίρων της τον Αύγουστο 2015 περιλαμβάνει απόθεμα έως € 25 δις για τον τραπεζικό τομέα, προκειμένου να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και το κόστος εκκαθάρισης των μη βιώσιμων τραπεζών σε πλήρη συμμόρφωση με τους κανόνες της ΕΕ για τον ανταγωνισμό και την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης.

Συνολική αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2015

Σε αυτό το πλαίσιο, η συνολική αξιολόγηση (ΣΑ) των Ελληνικών τραπεζών πραγματοποιήθηκε από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ώστε να προσδιοριστούν οι ενδεχόμενες κεφαλαιακές τους ανάγκες. Τα αποτελέσματα της ΣΑ προέκυψαν λαμβάνοντας υπόψη τη συνδυαστική επίδραση: (i) του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR), αξιολογώντας την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της επάρκειας της αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων και (ii) της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST), που με βάση τα προκαταρκτικά στοιχεία του πρώτου εξαμήνου 2015 εξετάστηκε η ανθεκτικότητα των ισολογισμών των Ελληνικών τραπεζών σε σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την περίοδο 2015-2017. Τα αποτελέσματα της ΣΑ ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015 (σημ. 6).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Ο καθορισμός του πλαισίου για τις ενέργειες που απαιτούνται για την εξασφάλιση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και την ενίσχυση της βιωσιμότητας των Ελληνικών τραπεζικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων για ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης) ενδέχεται να ενεργοποιήσουν προηγουμένως τη συνεισφορά (burden sharing) των εκδοθέντων τίτλων της Τράπεζας προκειμένου να μειωθεί το κεφαλαιακό έλλειμμα έως το τέλος του 2015. Οι κανόνες για να παρασχεθεί Κρατική Ενίσχυση, όπως είναι σε ισχύ από την 1 Αυγούστου 2013, ορίζουν ότι στο ενδεχόμενο συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται η προγενέστερη συμμετοχή των κατόχων προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, προκειμένου να μειωθεί το κεφαλαιακό έλλειμμα. Επιπρόσθετα, οι μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις με εξοφλητική προτεραιότητα που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου μπορούν επίσης να εντάσσονται στα επιλέξιμα μέσα που θα συνεισφέρουν σε πιθανή ανακεφαλαιοποίηση, λαμβάνοντας υπόψη την από 14 Αυγούστου δήλωση του Eurogroup, ότι στην αναδιάρθρωση του παθητικού θα συμμετέχουν οι κάτοχοι τίτλων υψηλής εξασφάλισης, ενώ εξαιρούνται οι καταθέτες (σημ. 6).

Οι παραπάνω συνθήκες δημιουργούν μια σημαντική πρόκληση για την Τράπεζα, η κεφαλαιακή επάρκεια της οποίας ήταν σαφώς πάνω από το ελάχιστο απαιτούμενο όριο πριν από μερικούς μήνες, έπειτα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου τη 14 Απριλίου 2014 ποσού € 2.864 εκατ. που καλύφθηκαν πλήρως από ιδιώτες επενδυτές. Η Τράπεζα αναμένει ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα ολοκληρωθεί εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών συνιστώντας ένα σημαντικό σημείο-ορόσημο για την ανασυγκρότηση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Παρά τις συνθήκες και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η Τράπεζα θα ολοκληρώσει εντός του καθορισμένου χρονικού πλαισίου όλες τις προγραμματισμένες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος που προέκυψε από την πρόσφατη αξιολόγηση των κεφαλαιακών της αναγκών από την ΕΚΤ και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

- Την ύπαρξη του νέου τριετούς προγράμματος του ΕΜΣ με χρηματοδότηση περίπου € 86 δις (συμπεριλαμβανομένων έως € 25 δις για ανακεφαλαιοποίηση) που σκοπεύουν να αποκαταστήσουν τη δημοσιονομική βιωσιμότητα, να διασφαλίσουν την οικονομική σταθερότητα, να ενισχύσουν την ανάπτυξη, την ανταγωνιστικότητα και τις επενδύσεις και να δημιουργήσουν ένα σύγχρονο κράτος και δημόσια διοίκηση,
- Τη δέσμευση των αρχών για τη λήψη αποφασιστικών μέτρων για τη διασφάλιση της σταθερότητας στο χρηματοοικονομικό κλάδο, όπως το νομοσχέδιο το οποίο καθορίζει το πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, που υποβλήθηκε στην Ελληνική Βουλή την 30 Οκτωβρίου 2015 (σημ. 6),
- Τη δέσμευση των Θεσμών και της Ελληνικής κυβέρνησης να λάβουν αποφασιστικά μέτρα για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια,
- Η Τράπεζα συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου της για την κεφαλαιακή της ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I capital) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και
- Τη συνέχιση της πρόσβασης της Τράπεζας στη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), στο προσεχές διάστημα.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεθνών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015:

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

- Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις οικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.
- Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3.

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

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελάχιστου απαιτούμενου ορίου.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Βλέπε επίσης σημ. 29.

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των βάσιμων προσδοκιών για τις μελλοντικές εξελίξεις βάσει των παρούσων συνθηκών.

Λόγω των σημαντικών κινδύνων και των παραγόντων αβεβαιότητας που απορρέουν από το τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις αυτών στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, που σε μεγάλο βαθμό εξαρτώνται από τους παράγοντες που περιγράφονται στη σημ. 2, συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικότητας των νέων μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας και του ρυθμού εφαρμογής ενός σημαντικού αριθμού διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η Τράπεζα επανεξέτασε τις σημαντικές παραδοχές και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που διενεργεί για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, όπως αυτές παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συνεπώς, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα διαμόρφωσε ανάλογα τις κύριες παραδοχές και πηγές αβεβαιότητας των διενεργούμενων εκτιμήσεων που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να επιφέρουν σημαντικές προσαρμογές στα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, όπως αναλύεται περαιτέρω στις σημ. 2, 5, 9, 11 και 25.

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

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 είναι σε ισχύ, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 23).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 16.453 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα. Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.736 εκατ., ενώ μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου που διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα μειώθηκαν κατά € 2.410 εκατ. (σημ. 20).

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιείται για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.918 εκατ., τα οποία επεστράφησαν στο σύνολό τους τον Αύγουστο 2015.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (βλέπε παραπάνω πυλώνες (α) & (β)), το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει το δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή σε αποφάσεις σχετικές με τη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει βέτο σε αποφάσεις για τις αμοιβές των μελών της Διοίκησης, των γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση κατά την οποία ο εκπρόσωπος θεωρήσει ότι οι αποφάσεις μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς την φερεγγυότητα και την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

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

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2015, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο ανέρχεται σε € 4.866 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 5.251 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: (α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.163 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 2.003 εκατ.), (β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.365 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.518 εκατ.), (γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 848 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.102 εκατ.), (δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 207 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 204 εκατ.), (ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 173 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 198 εκατ.), (στ) δάνεια προς Ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 91 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 99 εκατ.) και (ζ) λοιπές απαιτήσεις € 19 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 20 εκατ.). Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων με δημόσιους οργανισμούς έληξαν τον Ιανουάριο του 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 107 εκατ.).

Την 30 Ιουνίου 2015, δεδομένης της δύσκολης οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα, η Τράπεζα αξιολόγησε την ανακτησιμότητα των απαιτήσεών της έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις προβλέψεις για την Ελληνική οικονομία στο πλαίσιο του νέου προγράμματος χρηματοδότησης που συμφωνήθηκε με τους επίσημους Θεσμούς και τις τάσεις των χρηματαγορών.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Μολονότι η συμφωνία για το τρίτο πρόγραμμα διάσωσης της Ελλάδας μείωσε σημαντικά τον κίνδυνο χρεοκοπίας της χώρας και την αβεβαιότητα των αγορών, οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την εφαρμογή των μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την επίτευξη των συμφωνηθέντων δημοσιονομικών στόχων εξακολουθούν να υφίστανται, έχοντας ως συνέπεια τη συνέχιση της αβεβαιότητας σχετικά με τις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να εξυπηρετήσει το δημόσιο χρέος του.

Παρά τους κινδύνους και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρονται ανωτέρω, η Τράπεζα, αφού έλαβε υπόψη της τις συμφωνηθείσες ενέργειες για την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας και τις δεσμεύσεις για τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα, δεν αναγνώρισε ζημίες απομείωσης για τους Ελληνικούς πιστωτικούς τίτλους που κατέχει. Πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των Ελληνικών πιστωτικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία παρέχονται στις σημ. 14 και 25.

Η επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία είτε είναι εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο είτε έχουν χορηγηθεί σε εταιρίες του δημοσίου τομέα, αξιολογήθηκε στο πλαίσιο της πολιτικής απομείωσης στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και επανεξέτασης των σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων (σημ. 9).

Η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις για την κρίση του Ελληνικού χρέους προκειμένου να προσαρμόσει κατάλληλα τις εκτιμήσεις και παραδοχές της με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση.

6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Την 23 Ιουλίου 2015 η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD) ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία δυνάμει του Νόμου 4335/2015, με εξαίρεση των διατάξεων για την αναδιάρθρωση του παθητικού, οι οποίες θα τεθούν σε εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2016.

Σύμφωνα με τον Νόμο 4335/2015, αναφορικά με τα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) έχει οριστεί ως εθνική αρχή εξυγίανσης και το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης. Οι αρμοδιότητες που έχουν εκχωρηθεί στις αναφερθείσες Ελληνικές αρχές, χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες : (α) προετοιμασία και πρόληψη μέσω ανάληψης μέτρων όπως τα σχέδια ανάκαμψης, ενώ η ΤτΕ προετοιμάζει σχέδια εξυγίανσης για κάθε μια τράπεζα ξεχωριστά, (β) έγκαιρη παρέμβαση με προκαθορισμένα μέτρα σε πρώιμο στάδιο έτσι ώστε να αποφευχθεί το ενδεχόμενο τα πιστωτικά ιδρύματα να καταστούν αφερέγγυα και (γ) εξυγίανση για λόγους δημοσίου συμφέροντος εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας.

Στο περιεχόμενο του προαναφερθέντος νόμου (άρθρο 32 του Νόμου 4335/2015), η ΤτΕ έχει τη δυνατότητα να εφαρμόσει μια σειρά από μέτρα εξυγίανσης μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, στο ενδεχόμενο που μια σειρά από προϋποθέσεις ικανοποιούνται, ως ακολούθως: (α) η διαπίστωση ότι το ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, (β) η βάσιμη εκτίμηση, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή και άλλες σχετικές περιστάσεις, ότι τα εναλλακτικά μέτρα προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα ή εποπτικές ενέργειες δεν θα αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος και (γ) η αναγκαιότητα της ενέργειας εξυγίανσης για λόγους δημοσίου συμφέροντος.

Τα προαναφερθέντα μέτρα εξυγίανσης είναι τα ακόλουθα : (α) η εντολή μεταβίβασης, (β) η σύσταση μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, (γ) ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων (ο οποίος μπορεί να εφαρμοστεί σε συνδυασμό με άλλο μέτρο εξυγίανσης) και (δ) από την 1 Ιανουαρίου 2016 η αναδιάρθρωση του παθητικού.

Επιπρόσθετα, σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης, μπορεί επίσης να παρασχεθεί έκτακτη Κρατική Ενίσχυση, μέσω (επιπρόσθετων) μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης, τα οποία είναι η δημόσια κεφαλαιακή ενίσχυση του άρθρου 57 του Νόμου 4335/2015 και ο προσωρινός δημόσιος έλεγχος του άρθρου 58 του ίδιου νόμου. Από την 1 Ιανουαρίου 2016 για την παροχή της στήριξης αυτής πρέπει οι μέτοχοι, οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας, οι κάτοχοι σχετικών κεφαλαιακών μέσων και οι κάτοχοι άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων να έχουν συνεισφέρει, μέσω απομείωσης, μετατροπής ή με άλλο τρόπο, στην απορρόφηση των ζημιών και στην ανακεφαλαιοποίηση με ποσό που ισοδυναμεί τουλάχιστον στο 8% των συνολικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων του υπό εξυγίανση ιδρύματος (άρθρο 56 του Νόμου 4335/2015).

Σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Νόμο 4336/2015, προβλέπεται να αναληφθούν όλες οι απαιτούμενες πολιτικές δράσεις για τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του τραπεζικού συστήματος με τα ακόλουθα μέτρα: i) εξομάλυνση της ρευστότητας και των όρων πληρωμής και ενίσχυση των τραπεζικών κεφαλαίων, ii) ενίσχυση

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

της εταιρικής διακυβέρνησης και iii) αντιμετώπιση του προβλήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε αυτό το πλαίσιο προβλέπεται κεφαλαιακό απόθεμα ύψους έως € 25 δις για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων αναγκών για την ανακεφαλαιοποίηση των βιώσιμων τραπεζών και το κόστος εξυγίανσης των μη βιώσιμων, σε πλήρη εναρμόνιση με τις διατάξεις της ΕΕ αναφορικά με τον ανταγωνισμό και την Κρατική Ενίσχυση.

Την 30 Οκτωβρίου 2015, η Ελληνική Κυβέρνηση υπέβαλλε στην Ελληνική Βουλή ένα νομοσχέδιο που τροποποιεί το νόμο για το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) (δηλ. το Νόμο 3864/2010 όπως εφαρμόζεται και ισχύει έως σήμερα), ώστε να εναρμονιστεί με την ενσωμάτωση της Οδηγίας BRRD και το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης.

Οι πιο σημαντικές αλλαγές που επέρχονται στο νόμο 3864/2010 με το προαναφερθέν νομοσχέδιο αναφορικά με το πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης παρατίθενται κατωτέρω:

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιείται από το παρόν νομοσχέδιο, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα έχει κεφαλαιακό έλλειμμα, μπορεί να υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίστηκε από την αρμόδια αρχή (είτε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού είτε από την ΤτΕ). Το αίτημα συνοδεύεται από την επιστολή της αρμόδιας αρχής, η οποία ορίζει το κεφαλαιακό έλλειμμα, την καταληκτική ημερομηνία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να καλύψει το εν λόγω κεφαλαιακό έλλειμμα και το σχέδιο άντλησης κεφαλαίων όπως έχει υποβληθεί στην αρμόδια αρχή. Το εν λόγω αίτημα συνοδεύεται επίσης από ένα προσχέδιο τροποποίησης του ήδη εγκεκριμένου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχεδίου αναδιάρθρωσης, ή εναλλακτικά από προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση.

Σύμφωνα με το άρθρο 6α, στην περίπτωση που τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση, δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος και προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, καθώς και προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, το Υπουργικό Συμβούλιο, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την ΤτΕ, εκδίδει Πράξη για την υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο παρόν άρθρο 6α (μέτρα επιμερισμού υποχρεώσεων), προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο. Οι μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου έχουν προστεθεί στα μέσα των οποίων η ονομαστική αξία μπορεί να μειωθεί ή μπορεί να μετατραπούν σε κοινές μετοχές, για να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως απαιτείται από την αρμόδια αρχή.

Επίσης, προβλέπεται ότι, σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών του Νόμου 3723/2008 σε κοινές μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 6α του Νόμου 3864/2010, το ΤΧΣ αποκτά την κυριότητα των εν λόγω κοινών μετοχών.

Σύμφωνα με το νέο άρθρο 6β, σε περίπτωση που ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίσει, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 56 του Νόμου 4335/2015, να εφαρμόσει (ως εργαλείο χρηματοοικονομικής σταθεροποίησης) το μέτρο της δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης του άρθρου 57 του Νόμου 4335/2015, το ΤΧΣ συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος και λαμβάνει ως αντάλλαγμα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1) και πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1 ή της Κατηγορίας 2, που ορίζονται στο άρθρο 57, παρ. 1 του Νόμου 4335/2015.

Σύμφωνα με το άρθρο 7, το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση αποκλειστικά προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιοριστεί από την αρμόδια αρχή και μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού, εφόσον έχει προηγηθεί η εφαρμογή των εθελοντικών και υποχρεωτικών μέτρων του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων του άρθρου 6 και μετά της όποιας συμμετοχής επενδυτών του ιδιωτικού τομέα και της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και περαιτέρω, εφόσον:

(i) έχουν ολοκληρωθεί τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Νόμου 3864/2010 και έχει επιβεβαιωθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης) ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του άρθρου 32 του Νόμου 4335/2015, είτε

(ii) όταν το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα έχει τεθεί σε εξυγίανση (άρθρα 56 και 57 του Νόμου 4335/2015) και έχουν ληφθεί τα μέτρα που απαιτούνται από το Νόμο 4335/2015,

και σε κάθε περίπτωση μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ για την απόκτηση κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων εκδιδόμενων από το πιστωτικό ίδρυμα. Για τους σκοπούς αυτούς, το ΤΧΣ δύναται να ασκεί, να διαθέσει ή να παραιτείται των δικαιωμάτων προτίμησης σε περιπτώσεις

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων.

Με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου καθορίζεται ο επιμερισμός της συμμετοχής του ΤΧΣ μεταξύ των κοινών μετοχών, των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και οι όροι για τη μετατροπή τέτοιων χρηματοοικονομικών μέσων και οι απαραίτητες λεπτομερείς διαδικασίες.

Επιπλέον, ως τιμή κάλυψης των νέων μετοχών ορίζεται η τιμή, όπως προκύπτει από τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών που διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, το ΤΧΣ δύναται να δεχθεί αυτή την τιμή υπό την προϋπόθεση ότι το ΤΧΣ έχει αναθέσει και έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία του βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική στις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων αναφορικά με το πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης εισάγονται νέες διατάξεις, σύμφωνα με το άρθρο 10, που επιτρέπουν το ΤΧΣ να αξιολογεί το Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές των πιστωτικών ιδρυμάτων βάσει των βέλτιστων διεθνών πρακτικών.

Κεφαλαιακή θέση

Την 30 Ιουνίου 2015, ο συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε 10,4% και 10,3%, αντίστοιχα.

Η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και την ΤτΕ για την εποπτεία της Τράπεζας. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRDIV). Συμπληρωματικά σε αυτό, στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ)» (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP), η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών κινδύνου και τις δυνατότητες της σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει ως απώτερο σκοπό να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, σε ορίζοντα δώδεκα μηνών.

Τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα, πέρα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ. που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2014, επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστωτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και λαμβάνοντας διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες με σκοπό την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

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

Συνολική αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2015

Οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, ειδικά από το δεύτερο τρίμηνο του 2015, είχαν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα των Ελληνικών τραπεζών και έγειραν ανησυχίες αναφορικά με τη κεφαλαιακή τους θέση (σημ. 2). Σύμφωνα με τη προκαταρκτική συμφωνία της Συνόδου Κορυφής τη 12 Ιουλίου 2015, το νέο πρόγραμμα του ΕΜΣ θα έπρεπε να συμπεριλάβει αποθεματικό από € 10 δις έως € 25 δις για τον τραπεζικό τομέα, για να αντιμετωπιστούν ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και κόστους εκκαθάρισης και η ΕΚΤ και ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single supervisory mechanism – SSM) θα διεξήγαγαν μια συνολική αξιολόγηση (ΣΑ) των τεσσάρων εποπτευόμενων Ελληνικών τραπεζών.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ΣΑ πραγματοποιήθηκε λαμβάνοντας υπόψη τη συνδυαστική επίδραση των ακόλουθων:

(α) Του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR), αξιολογώντας την ποιότητα των χαρτοφυλακίων των τραπεζών στην Ελλάδα, περιλαμβανομένης της επάρκειας των αποτιμήσεων των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων και,

(β) Της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST) για να εξετάσει την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε μια ενδεχόμενη περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Η κεφαλαιακή επάρκεια αξιολογήθηκε για μία τριετή περίοδο (2015-2017) με βάση δύο σενάρια: το βασικό και το δυσμενές. Σύμφωνα με τη διαδικασία της Άσκησης, οι τράπεζες χρησιμοποίησαν ως σημείο αναφοράς τα προκαταρκτικά δεδομένα για το δεύτερο τρίμηνο του 2015 και υπέβαλλαν τα τριετή επιχειρηματικά σχέδια βασισμένα στις παραδοχές του βασικού σεναρίου: μεταβολή του ΑΕΠ όπως προβλέπεται από την ΕΚΤ για το 2015 -2,3%, για το 2016 -1,3% και για το 2017 +2,7%, ενώ οι λοιπές παραδοχές, συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής των χορηγήσεων και καταθέσεων, ήταν σύμφωνες με τους οικονομολόγους των τεσσάρων τραπεζών. Τα επιχειρηματικά αυτά σχέδια εξετάστηκαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων από την ΕΚΤ υπό το βασικό και το δυσμενές σενάριο για να εκτιμηθούν ενδεχόμενα κεφαλαιακά ελλείμματα.

Την 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της ΣΑ που πραγματοποίησε στις τέσσερις συστημικής σημασίας Ελληνικές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης και της Eurobank.

Αποτελέσματα ΣΑ για τη Eurobank

Τα αποτελέσματα της ΣΑ για την Eurobank συνοψίζονται ως ακολούθως:

Αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού

Το AQR περιελάμβανε περιεκτικό έλεγχο της τρέχουσας αξίας του ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά την 30 Ιουνίου 2015, καλύπτοντας το 98% του χαρτοφυλακίου αυτού. Μετά την αφαίρεση των επιπρόσθετων προβλέψεων όπως προσδιορίστηκαν από το AQR, ο συντελεστής μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (CET1) διαμορφώνεται στο 8,6%, όταν το όριο CET1 έχει τεθεί σε 9,5%, κάτι που αντιστοιχεί σε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους € 339 εκατ. Η κεφαλαιακή θέση, όπως προέκυψε από το AQR αποτέλεσε το εναρκτήριο σημείο για τα ST.

Αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων

Τα ST, υπό το βασικό σενάριο, δεν εντόπισαν περαιτέρω κεφαλαιακό έλλειμμα, διατηρώντας το συντελεστή μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) στο 8,6%, με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας να ανέρχονται σε € 339 εκατ., για να καλυφθεί το έλλειμμα που δημιουργείται έως το όριο CET1 του 9,5%.

Τα ST, υπό το δυσμενές σενάριο, διαμόρφωσαν το συντελεστή μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) στο 1,3% που ισοδυναμεί με κεφαλαιακές ανάγκες της τάξης των € 2.122 εκατ. ώστε να καλυφθεί το έλλειμμα που προκύπτει βάσει του ορίου για CET1 8% στο δυσμενές σενάριο.

Κατόπιν αυτών των αποτελεσμάτων, σύντομα η Τράπεζα θα υποβάλει σχέδιο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για έγκριση από την ΕΚΤ. Το σχέδιο θα περιλαμβάνει λεπτομερώς τα μέτρα που η Τράπεζα σκοπεύει να εφαρμόσει για να καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα, τόσο υπό το βασικό, όσο και το δυσμενές σενάριο.

Το AQR του 2015 αποτελεί μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στην ίδια μεθοδολογία με αυτή του AQR του 2014. Η μεθοδολογία αυτή αναπτύχθηκε από την ΕΚΤ για τους σκοπούς της ΣΑ του 2014, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις τράπεζες, χωρίς να εισάγονται περαιτέρω οδηγίες σχετικά με την εφαρμογή των λογιστικών κανόνων εκτός από εκείνες που εφαρμόστηκαν στα πλαίσια των εποπτικών μηχανισμών.

Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Τράπεζα για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, όπως περιγράφονται στη σημ. 2 των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Επιπλέον, η επίπτωση του AQR έχει ήδη αναγνωριστεί στο πρώτο εξάμηνο του 2015 στο βαθμό που ενδείκνυται μέσω της εφαρμογής των υφιστάμενων λογιστικών πολιτικών απομείωσης της Τράπεζας, οι οποίες ενσωματώνουν τη συνεχή αξιολόγηση και προσαρμογή των εκτιμήσεων και παραδοχών με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες πληροφορίες (σημ. 9).

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

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

Οι κύριες δεσμεύσεις που πρέπει να υλοποιηθούν έως το τέλος του 2018 αφορούν (α) τη μείωση των λειτουργικών εξόδων και του δείκτη δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας, (γ) τη μείωση των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου στο εξωτερικό, (δ) τη μείωση της συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές εταιρείες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) τον περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στο εξωτερικό εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εποπτικό

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

πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (non investment grade), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πιστωτική πολιτική που θα ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας της νέας ανακεφαλαιοποίησης, σε περίπτωση που είναι αναγκαία επιπρόσθετη Κρατική Ενίσχυση, το σχέδιο αναδιάρθρωσης θα επανεξεταστεί και επαναυποβληθεί προς έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η διαδικασία έγκρισης αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015.

Τραπεζικός Επίτροπος

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

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

7. Έσοδα από Μερίσματα

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών της εταιρειών ύψους € 366 εκατ. (30 Ιουνίου 2014: € 20 εκατ.), εκ των οποίων € 341 εκατ. θα διακανονιστούν στο τρίτο τρίμηνο του 2015 (σημ. 16).

Η ανάλυση των εν λόγω μερισμάτων ανά εταιρεία αναφέρεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
ERB New Europe Holding B.V.	262	-
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	38	-
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.	25	-
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.	16	-
Eurobank Fund Management Company (Luxemburg) S.A.	18	-
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	-	13
Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	6	6
Λοιπά (συμπεριλαμβανομένων μερισμάτων του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου)	1	1
Total	366	20

8. Λειτουργικά έξοδα

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(185)	(203)
Διοικητικά έξοδα	(100)	(104)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(15)	(20)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(7)	(8)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(22)	(22)
Σύνολο	(329)	(357)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 9.073 (30 Ιουνίου 2014: 8.959).

Την 30 Ιουνίου 2015, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ήταν 533.

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

9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

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

	30 Ιουνίου 2015				
	Επιχειρηματικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά ⁽¹⁾ € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.374	1.381	2.143	1.540	8.438
Προβλέψεις περιόδου ⁽²⁾	628	695	248	395	1.966
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	-	-	2	-	2
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(27)	(0)	(0)	(0)	(27)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(40)	(35)	(4)	(42)	(121)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	36	7	(18)	6	31
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	3.971	2.048	2.371	1.899	10.289

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

⁽²⁾ Οι ζημιές απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, συμπεριλαμβάνουν ποσό € 60 εκατ. διατραπεζικής τοποθέτησης στην έμμεση θυγατρική της Τράπεζας στην Ουκρανία "PJSC Universal Bank" (σημ. 30).

Οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση της Τράπεζας κατά την εξέταση της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών αξιολογούνται διαρκώς, ειδικά σε συνθήκες οικονομικής αβεβαιότητας, λαμβάνοντας υπόψη την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση και τις βασικές προσδοκίες σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσαρμόσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης για να ληφθούν υπόψη:

- οι αρνητικές επιπτώσεις της πρόσφατης οικονομικής και πολιτικής αναταραχής στην Ελλάδα, δηλ. το τρίτο πρόγραμμα διάσωσης που προβλέπει, μεταξύ άλλων, ένα νέο πακέτο δημοσιονομικών μέτρων, την παρατεταμένη αβεβαιότητα στο εγχώριο πολιτικό σκηνικό και την επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων,

- η επακόλουθη επίπτωση των ανωτέρω γεγονότων στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, δηλ. αυξημένη αβεβαιότητα των αγορών, που σχετίζεται κυρίως με την ικανοποιητική εφαρμογή των μέτρων για δημοσιονομική βιωσιμότητα και διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, επιδείνωση των δεικτών του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, συνέχιση του υψηλού ποσοστού ανεργίας, αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης και μείωση της εισαγωγικής/εξαγωγικής δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, κατά την εκτίμηση των προβλέψεων απομείωσης λήφθηκαν υπόψη οι μακροοικονομικές παραδοχές που παρείχε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism – SSM) τον Αύγουστο 2015 σχετικά με το ρυθμό μεταβολής του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, δηλ. μείωση κατά 2,3% το 2015, μείωση κατά 1,3% το 2016, αύξηση κατά 2,7% το 2017, καθώς και το επίπεδο του ποσοστού ανεργίας δηλ. 26,9% το 2015, 27,1% το 2016 και 25,7% το 2017. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, οι εκτιμήσεις της Τράπεζας για τις αντίστοιχες μακροοικονομικές μεταβλητές προέβλεπαν ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος κατά 0,2% το 2015, 2,0% το 2016 και 2,5% το 2017 και σταδιακή μείωση του ποσοστού ανεργίας σε 25,7% το 2015, 24,0% το 2016 και 22,0% το 2017,

- η καθοδική τάση της αγοράς ακινήτων στην Ελλάδα, με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση, και η αναμενόμενη καθυστέρηση της περιόδου ανάκαμψης. Συγκεκριμένα, οι τιμές των κατοικιών αναμένεται να μειωθούν κατά 5,8% το 2015, 2,4% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,6% το 2017. Από την άλλη, οι τιμές των εμπορικών ακινήτων αναμένεται να μειωθούν κατά 3,7% το 2015, 0,3% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,3% το 2017. Οι ανωτέρω εκτιμήσεις για τις τιμές των κατοικιών και των εμπορικών ακινήτων αντιπροσωπεύουν τη σύμφωνη πρόβλεψη των οικονομολόγων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών και των εκτιμήσεων της Τράπεζας. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, η πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση για τις αντίστοιχες μεταβλητές όπως είχαν δημοσιευτεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority – EBA) και λήφθηκαν υπόψη από την Τράπεζα, προέβλεπαν τη μείωση των τιμών των κατοικιών κατά 3,7% το 2015 και 1,2% το 2016 και τη μείωση των τιμών των εμπορικών ακινήτων κατά 0,8% το 2015 και αύξηση κατά 0,6% το 2016. Επιπρόσθετα, λόγω των αναθεωρημένων εκτιμήσεων στις τιμές των ακινήτων, καθώς και της αναθεωρημένης πληροφόρησης σχετικά με τον αριθμό διενεργούμενων πράξεων

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

αγοροπωλησιών ακινήτων και του εύρος των τιμών στις οποίες αυτές διενεργούνται, η Τράπεζα εφάρμοσε συντηρητικότερες αναμορφώσεις στις αξίες των εξασφαλίσεων, με σκοπό να αντικατοπτρίζουν επαρκώς το ανακτήσιμο ποσό τους.

Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2015, εκτιμώντας την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, η Τράπεζα έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων έχει ήδη καλυφθεί στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης της Τράπεζας και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων, όπως περιγράφονται ανωτέρω (βλέπε επίσης σημ. 3).

Συνεπώς, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 562 εκατ. και € 1.151 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπόψη τη συσχέτιση των σημαντικών παραμέτρων που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για την επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν είναι εφικτή η αξιόπιστη ποσοτικοποίηση της διακριτής επίπτωσης κάθε σημαντικής παραμέτρου.

10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	(28)	(6)
Ζημιές απομείωσης ομολόγων ⁽¹⁾	(20)	(22)
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	(5)	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(53)	(28)
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	-	103
Έξοδα συνένωσης που σχετίζονται με την λειτουργική συγχώνευση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	(0)	(10)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(2)	-
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	(2)	93
Σύνολο	(55)	65

⁽¹⁾ Το πρώτο εξάμηνο του 2014, ποσό € 13 εκατ. αφορά σε ζημιές απομείωσης εταιρικών ομολόγων, τα οποία κατέχονταν από θυγατρική του Ομίλου και ήταν εγγυημένα από την Τράπεζα.

Η επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών που περιγράφεται στη σημείωση 9 και η συνεχιζόμενη μείωση των τιμών στην αγορά ακινήτων στην Ελλάδα λήφθηκαν υπόψη στην εκτίμηση του ανακτήσιμο ποσού του χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς. Ως αποτέλεσμα, την 30 Ιουνίου 2015 η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς ποσού € 28 εκατ.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον ζημιά απομείωσης € 20 εκατ. για κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα, η οποία οδήγησε σε σημαντική μείωση των τιμών στην αγορά για αυτά τα ομόλογα.

Η θετική αντίδραση της αγοράς στους όρους του σχεδίου αναδιάρθρωσης του χρέους, που ανακοινώθηκε από την Ουκρανική κυβέρνηση την 27 Αυγούστου 2015, οδήγησε στην ανάκαμψη των τιμών στην αγορά των Ουκρανικών επενδυτικών τίτλων οι οποίοι, έπειτα από την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονταν σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Επιπρόσθετα, η αναστολή της αποπληρωμής συγκεκριμένων ομολόγων Ουκρανικού Δημοσίου που έληξαν το Σεπτέμβριο 2015, λόγω της επικείμενης συμφωνίας αναδιάρθρωσης του χρέους, όπως δήλωσε ρητώς η Ουκρανική κυβέρνηση στην προαναφερθείσα ανακοίνωση, προκάλεσε την εκκαθάριση των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (Credit Default Swaps - CDSs) που συνδέονται άμεσα με τα προαναφερθέντα κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας. Σε συνέχεια της δημοπρασίας της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association - ISDA) την 6 Οκτωβρίου 2015, η εκκαθάριση των CDSs πραγματοποιήθηκε τη 13 Οκτωβρίου 2015. Ως εκ τούτου, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα, βάσει της τιμής εκκαθάρισης των εν λόγω CDSs, προχώρησε σε μερικό αντιλογισμό κατά € 30 εκατ., της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης που είχε αναγνωριστεί.

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

Την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε αντιλογισμό πρόβλεψης ποσού € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε η Τράπεζα από την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία.

11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(3)	(4)
Αναβαλλόμενος φόρος	489	180
Φόρος εισοδήματος	486	176
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Α.Φ.Α) βάσει Εγκυκλίου 1143/15.05.2014	-	34
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	-	43
Φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	486	253
Φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	18
Σύνολο	486	271

Βάσει του Νόμου 4172/2013, όπως ήταν σε ισχύ στο τέλος της τρέχουσας περιόδου αναφοράς, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015 ήταν 26%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου.

Βάσει του Νόμου 4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τη 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2015 και έπειτα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Η αλλαγή αυτή, η οποία δεν είναι διορθωτικό γεγονός για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, θα οδηγήσει σε αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 509 εκατ.

Το Μάιο 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού Νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την ανωτέρω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό Νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. έχουν προστεθεί στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές). Κατά συνέπεια, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ ωφέλεια φόρου € 34 εκατ. Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), η Τράπεζα αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ. λόγω αντιλογισμού της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1159/2011, δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Επιπρόσθετοι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνται σε περίπτωση εντοπισμού παραβάσεων από το Υπουργείο Οικονομικών (π.χ. παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με μη υπαρκτές φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2014. Επιπροσθέτως, το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και η Νέα Proton, οι οποίες συγχωνεύθηκαν με την Τράπεζα το 2013, έλαβαν από ορκωτούς ελεγκτές φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης με θέμα έμφασης για τις ανέλεγκτες από τις φορολογικές αρχές χρήσεις/περιόδους 18/1-30/6/2013 και 9/10/2011-31/12/2012, αντίστοιχα, σχετικά με ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν κατά

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

το μετασηματισμό τους σε νέα πιστωτικά ιδρύματα (carve out). Η Τράπεζα έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις και για τις δύο ανωτέρω περιπτώσεις. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011 και 2012 για την Τράπεζα θεωρείται περαιωμένος σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1159/2011.

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	3.871
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	489
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	53
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(5)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	4.408

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προκύπτουν από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.189	1.211
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	2.478	1.993
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	249	258
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	269	250
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	45	48
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	31	35
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας	89	37
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1)	(5)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	9	8
Λοιπά	50	36
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	4.408	3.871

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

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	485	125
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(9)	66
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(22)	(22)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	35	63
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)/έσοδο	489	232

Την 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 4,408 δις που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.189 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),

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

- (β) € 2.478 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία,
- (γ) € 249 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,
- (δ) € 45 εκατ. αφορούν κυρίως σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενα σε δεκαετή απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς, με έναρξη από το έτος που πραγματοποιήθηκαν και
- (ε) € 447 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Νόμου 4303/2014 (προστέθηκε το νέο άρθρο 27α στο Νόμο 4172/2013), το οποίο αφορά τα Ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωριστεί ή που θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με υφιστάμενες απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (εξαιρουμένων τυχόν απαιτήσεων από εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη), μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημιά. Την 30 Ιουνίου 2015, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούσαν τα ανωτέρω κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 3.667 εκατ.

Το συνολικό ποσό της απαίτησης θα προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας τις ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους ζημιά χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων μη συμπεριλαμβανομένης της ζημιάς χρήσης μετά από φόρους.

Η απαίτηση θα γεννάται κατά το χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και θα συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογούν φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί να καλύψει την ανωτέρω απαίτηση, το εναπομένον υπόλοιπο θα μετατρέπεται σε άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για το σκοπό αυτό, θα σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο θα αντιστοιχεί στο 110% της ανωτέρω απαίτησης. Τα ανωτέρω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα εξαγοράς μέσα σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα μετά την έκδοση των δικαιωμάτων. Επιπλέον ο Νόμος 4172/2013 προβλέπει την έκδοση Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, η οποία θα ορίζει τις λεπτομέρειες σχετικά με τη μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.

Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ένταξη της Τράπεζας στον ανωτέρω μηχανισμό, ο οποίος έχει εφαρμογή από το φορολογικό έτος 2015 και εφεξής.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Σύμφωνα με το Νόμο 4336/2015 ο οποίος ψηφίστηκε την 14 Αυγούστου 2015 προβλέπεται, μεταξύ άλλων, η μελλοντική τροποποίηση του προαναφερθέντος νομικού πλαισίου για τη μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, με την προοπτική ελαχιστοποίησης της χρηματοδότησης από το νέο πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) και της σύνδεσης μεταξύ των τραπεζών και του Δημοσίου.

Την 30 Οκτωβρίου 2015 κατατέθηκε στην Ελληνική Βουλή νομοσχέδιο που αφορά στην ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών. Το εν λόγω νομοσχέδιο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, ρυθμίσεις με τις οποίες τροποποιείται το προαναφερθέν πλαίσιο για τη μετατροπή των (ΑΦΑ) σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κυριότερες τροποποιήσεις αφορούν στη μετάθεση του χρόνου μετατροπής των εν λόγω ΑΦΑ σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής. Περαιτέρω, οι ΑΦΑ που θα μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου είναι αυτές που αντιστοιχούν στο ποσό των

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

συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών ζημιών εν γένει λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και λοιπές ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου) που έχουν λογιστικοποιηθεί έως την 30 Ιουνίου 2015

12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2014, το αποτέλεσμα από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκε κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ αντλιογίστηκε η σχετική πρόβλεψη που αναγνωρίστηκε το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε η Τράπεζα (σημ. 10).

13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	15.414	15.235
Στεγαστικά δάνεια	16.958	16.620
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	5.155	5.269
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.511	6.390
	44.038	43.514
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	(10.289)	(8.438)
	33.749	35.076

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015 τα συνολικά δάνεια προ απομείωσης επηρεάστηκαν σημαντικά από την ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) έναντι του Ευρώ στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2015, η οποία οδήγησε σε αύξηση τους κατά € 0,8 δις περίπου.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, η Τράπεζα μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» που πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η μεταφορά των ομολογιακών δανείων πραγματοποιήθηκε στην εύλογη αξία € 150 εκατ. (€ 550 εκατ. μείον προσαρμογές στην εύλογη αξία € 400 εκατ.) την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς. Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 400 εκατ. αντιπροσώπευε τις ζημιές που είχαν ήδη αναγνωριστεί από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

Την 30 Ιουνίου 2015, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 111 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους και αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 15 εκατ. στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015. Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία δεν είχαν αναταξινομηθεί, δεν θα είχε αναγνωριστεί κάποιο ποσό στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 30 Ιουνίου 2015, τα δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών ανήλθαν σε € 15.766 εκατ.

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

14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.895	2.913
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.311	11.700
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	229	346
	14.435	14.959

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2015			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.051	-	10.051
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	481	875	-	1.356
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.162	-	-	2.162
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	119	280	51	450
- Λοιποί εκδότες	40	105	178	323
	2.802	11.311	229	14.342
Μετοχές	93	-	-	93
Σύνολο	2.895	11.311	229	14.435

	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.061	-	10.061
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	618	890	-	1.508
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.994	-	-	1.994
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	163	383	61	607
- Λοιποί εκδότες	39	366	285	690
	2.814	11.700	346	14.860
Μετοχές	99	-	-	99
Σύνολο	2.913	11.700	346	14.959

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 30 Ιουνίου 2015, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 851 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 30 Ιουνίου 2015, θα είχε ως αποτέλεσμα € 351 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

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

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

A.E.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων, Ελλάδα

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα απέκτησε το 49% της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων» από την «Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε. (ΕΛΤΑ)», με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.

ERB Leasing E.A.D., Βουλγαρία

Τον Ιανουάριο 2015, η ERB Leasing E.A.D. πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 11 εκατ.

Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα

Τον Απρίλιο 2015, η ρευστοποίηση της εταιρείας ολοκληρώθηκε.

Eurobank Ergasias Leasing A.E., Ελλάδα

Τον Μάιο 2015, η Τράπεζα απέκτησε το 0,44% της Eurobank Ergasias Leasing A.E. από την Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.

Byzantium Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούνιο 2015, η ρευστοποίηση της εταιρείας ολοκληρώθηκε.

ERB New Europe Holding B.V.

Τον Ιούνιο 2015, λόγω της διανομής μερίσματος από την ERB New Europe Holding B.V. στην Τράπεζα το δεύτερο τρίμηνο του 2015 (σημ. 7), η Τράπεζα επανεκτίμησε την ανακτισημότητα της επένδυσής της με συνέπεια την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης ποσού € 159 εκατ.

Μεταφορά του υποκαταστήματος του Λονδίνου

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015, στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης του Ομίλου, η Τράπεζα μετέφερε τις δραστηριότητες του υποκαταστήματος του Λονδίνου στη θυγατρική της, την Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Κατά την ημερομηνία της μεταφοράς (α) το σύνολο του ενεργητικού του υποκαταστήματος του Λονδίνου ανερχόταν σε € 198 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 153 εκατ. αφορούσε σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και ποσό € 39 εκατ. αφορούσε σε ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα και (β) το σύνολο των υποχρεώσεων ανερχόταν σε € 196 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 71 εκατ. αφορούσε σε υποχρεώσεις προς πελάτες. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας στο υποκατάστημα του Λονδίνου ποσού € 124 εκατ., αποπληρώθηκε από την Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Η ανωτέρω συναλλαγή αντιπροσωπεύει συναλλαγή υπό κοινό έλεγχο, η οποία πραγματοποιήθηκε αντί συνολικού τιμήματος € 2,6 εκατ., το οποίο ισούται με τη λογιστική αξία της καθαρής αξίας του ενεργητικού που μεταφέρθηκε.

Grivalia Properties A.E

Το πρώτο τρίμηνο του 2014, η Fairfax Financial Holding Limited (μέσω των θυγατρικών της) απέκτησε από την Τράπεζα δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Properties A.E. θεωρητικού κόστους € 69 εκατ., έναντι συνολικού τιμήματος € 20 εκατ. με συνέπεια να αναγνωρισθεί ζημιά ύψους € 49 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας. Επιπλέον, τον Ιούνιο 2014, η Τράπεζα πούλησε το 13,47% της συμμετοχής της στην Grivalia Properties A.E. και αντιστοίχως η λογιστική αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties A.E. μειώθηκε κατά € 109 εκατ., ενώ αναγνωρίστηκε κέρδος € 11 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

A.E.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου – Ελληνικών Ταχυδρομείων, Ελλάδα

Τον Σεπτέμβριο 2015, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε τη ρευστοποίηση της.

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

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	672	668
Ανακτηθέντα περυσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	324	344
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	258	257
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	220	212
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	30	49
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	5
Μερισμάτα εισπρακτέα από συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (σημ. 7)	341	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	186	190
	2.036	1.725

Την 30 Ιουνίου 2015, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 186 εκατ. αφορούν κυρίως απαιτήσεις από (α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, (β) εγγυήσεις, (γ) δημόσιους οργανισμούς και (δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων, μετά από προβλέψεις.

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα πούλησε το ποσοστό συμμετοχής 50% που κατείχε στην Κάρντλινκ Α.Ε. Το σύνολο των μετοχών της Κάρντλινκ Α.Ε., που κατείχε η Τράπεζα πωλήθηκε σε εταιρεία του ομίλου «Quest Συμμετοχών Α.Ε.», έναντι συνολικού τιμήματος € 7,5 εκατ.

17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	32.677	12.610

Την 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα αύξησε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 32,7 δις (εκ των οποίων € 22,9 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), ως αποτέλεσμα της μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε € 31,6 δις, εκ των οποίων € 22,3 δις. αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ELA.

18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	1.442	12.071
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	239	254
Διατραπεζικός δανεισμός	307	948
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	58	135
Λοιπές χρηματοδοτήσεις	100	-
	2.146	13.408

Την 30 Ιουνίου 2015, οι λοιπές χρηματοδοτήσεις αφορούν σε κεφάλαια που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG – Greek SME Finance S.A.), με σκοπό το δανεισμό μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Τα κεφάλαια προήλθαν από το Γερμανικό και Ελληνικό Δημόσιο και είναι υπό τη διαχείριση της KfW (αναπτυξιακή τράπεζα συμφερόντων Γερμανικού Δημοσίου) και του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.) αντίστοιχα.

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

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	12.256	20.148
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	10.652	11.235
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	53	553
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	47	49
	23.008	31.985

Τα λοιπά προθεσμιακά προϊόντα αφορούν σε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που κατείχαν πελάτες της Τράπεζας.

20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	905	938
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης - Lower Tier II (σημ. 19)	220	218
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	53	78
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	-	53
	1.178	1.287

Ομόλογα από τιτλοποιήσεις

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων ονομαστικής αξίας € 2.596 εκατ., εκ των οποίων € 11 εκατ. κατέχονταν από τρίτους.

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή τίτλων ονομαστικής αξίας € 25 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2015, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, συνολικού ποσού € 53 εκατ. (2014: € 78 εκατ.), διακρατούνταν πλήρως από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα εξέδωσε νέα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.736 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 3.050 εκατ., που κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Την 30 Ιουνίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (σημ. 4), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 16.453 εκατ. και € 100 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Σύμφωνα με τους κανόνες για τη Κρατική Ενίσχυση που είναι σε ισχύ, προβλέπεται ότι στο ενδεχόμενο συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση κεφαλαίου, απαιτείται η προγενέστερη συμμετοχή των κατόχων προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, προκειμένου να μειωθεί το κεφαλαιακό έλλειμμα. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι υψηλής εξασφάλισης μπορούν επίσης να είναι επιλέξιμα μέσα που θα συνεισφέρουν σε πιθανή ανακεφαλαιοποίηση, λαμβάνοντας υπόψη την από 14 Αυγούστου δήλωση του Eurogroup, ότι στην αναδιάρθρωση του παθητικού θα συμμετέχουν οι κάτοχοι τίτλων υψηλής εξασφάλισης, ενώ εξαιρούνται οι καταθέτες (σημ. 2).

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.

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

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου 2015, η ονομαστική αξία των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου τα οποία κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα, μειώθηκε κατά € 2.410 εκατ.

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (σημ. 29).

21. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	51	52
Λοιπές προβλέψεις	64	73
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	56	55
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	34	32
Λοιπές υποχρεώσεις	198	265
	403	477

Την 30 Ιουνίου 2015, οι λοιπές υποχρεώσεις € 198 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, (γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, (δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη και (ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση.

Την 30 Ιουνίου 2015, οι λοιπές προβλέψεις € 64 εκατ. αφορούν σε (α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση € 55 εκατ. (σημ. 27), (β) λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους € 8 εκατ. και αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 1 εκατ.

22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2014: € 0,30). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ο αριθμός των κοινών μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα, παρουσιάζονται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Εκδοθείσες κοινές μετοχές
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	4.412	6.682	14.707.876.542

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.

23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές		
	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Αριθμός μετοχών	950	950
	345.500.000	345.500.000

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

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 έσοδα και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (Common Equity Tier I Capital).

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), 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. Μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, δύναται να γίνει αποπληρωμή τους στην ονομαστική τους αξία. Εφόσον δεν είναι δυνατή η κατά τα ως άνω εξαγορά λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η ΤτΕ, οι προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά το χρόνο της μετατροπής κατηγορίας με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας μετά από εισήγηση του Διοικητή της ΤτΕ. Προϋπόθεση υλοποίησης της ως άνω μετατροπής αποτελεί η υποβολή στη λήξη της πενταετίας και έγκριση από τον Υπουργό Οικονομίας, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της ΤτΕ, σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος της αξίας των ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσης τους. Στην περίπτωση μη αποπληρωμής τους έως τη λήξη των πέντε ετών, η προαναφερθείσα απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος, έπειτα από σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από σύσταση της ΤτΕ.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2014 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κατόχους κοινών όσο και στους κατόχους προνομιούχων μετοχών.

24. Υβριδικά κεφάλαια

Το υπόλοιπο των υβριδικών τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με τη μορφή προνομιούχων τίτλων μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited την 30 Ιουνίου 2015, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
72	151	154	21	398

Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015

Την 30 Δεκεμβρίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Α, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο τη 18 Μαρτίου 2015, 9 Ιανουαρίου 2015 και 29 Ιανουαρίου 2015, αντίστοιχα.

Την 31 Μαρτίου 2015, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Απριλίου 2015 και 29 Απριλίου 2015, αντίστοιχα.

Την 30 Ιουνίου 2015, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Ιουλίου 2015 και 29 Ιουλίου 2015, αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τους κανόνες για τη Κρατική Ενίσχυση που είναι σε ισχύ, προβλέπεται ότι στο ενδεχόμενο συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση κεφαλαίου, απαιτείται η προγενέστερη συμμετοχή των κατόχων υβριδικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, προκειμένου να μειωθεί το κεφαλαιακό έλλειμμα (σημ. 2).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Β, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο τη 2 Νοεμβρίου 2015, 9 Οκτωβρίου 2015 και 29 Οκτωβρίου 2015, αντίστοιχα.

Τον Οκτώβριο 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην επαναγορά και ακυρόθως στην ακύρωση υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας € 325 εκατ., οι οποίοι προηγουμένως κατέχονταν από την θυγατρική της, ERB Hellas Cayman. Συνεπώς, τα υβριδικά κεφάλαια της Τράπεζας μειώθηκαν σε € 77 εκατ. και προέκυψε κέρδος ποσού € 178 εκατ. μετά φόρων, το οποίο καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (σημ. 29).

25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 30 Ιουνίου 2015 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

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

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

(γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

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

30 Ιουνίου 2015			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	9	3	1	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.602	18	1.620
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.829	25	41	2.895
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.838	1.630	60	4.528

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2	2.409	-	2.411
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	110	-	110
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	8	-	-	8
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	10	2.519	-	2.529

31 Δεκεμβρίου 2014			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	32	41	0	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2.119	2	2.121
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.869	1	43	2.913
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.901	2.161	45	5.107

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.469	-	2.470
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	149	-	149
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	-	-	9
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	10	2.618	-	2.628

Η Τράπεζα αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα μετέφερε τις εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο μετοχές του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση και τα αμοιβαία κεφάλαια μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση, ποσού € 20 εκατ. και € 2 εκατ. αντίστοιχα, από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 λόγω του προσωρινού κλεισίματος της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονταν (βλέπε παρακάτω).

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 23 εκατ., τα οποία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων (2014: € 7 εκατ.).

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

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

**30 Ιουνίου
2015
€ εκατ.**

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	45
Μεταφορές σε επίπεδο 3	23
Μεταφορές από επίπεδο 3	(1)
Προσθήκες μετά από πωλήσεις και λήξεις	0
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	1
Λοιπές κινήσεις	1
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	60

Διαδικασίες αποτίμησης της Τράπεζας

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

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

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

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου και τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ της Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, η Τράπεζα λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Η Τράπεζα εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού της πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές

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

αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή του κύριου μη παρατηρήσιμου δεδομένου (δηλ. του ποσοστού ανάκτησης) που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους, δεν θα είχε σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

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

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία

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

	30 Ιουνίου 2015	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	33.749	33.900
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.311	10.987
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	229	216
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	45.289	45.103
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	320	122
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	320	122

	31 Δεκεμβρίου 2014	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	35.076	34.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.700	11.167
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	346	329
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	47.122	46.426
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	402	326
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	402	326

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και τίτλων Ελλήνων εκδοτών

Την 30 Ιουνίου 2015, η οικονομική και πολιτική κατάσταση στην Ελλάδα, όπως περιγράφεται στη σημ. 2, συνέβαλε στην αυξημένη μεταβλητότητα των χρηματαγορών και οδήγησε στη δραστική μείωση των τιμών των Ελληνικών τίτλων, επηρεάζοντας αντίστοιχα, τις σχετικές μεταβλητές της αγοράς, οι οποίες χρησιμοποιούνται ως δεδομένα στις τεχνικές αποτίμησης που εφαρμόζονται από την Τράπεζα, π.χ. περιθώρια φερεγγυότητας, τεκμαρτές μεταβλητότητες.

Επιπρόσθετα, η τραπεζική αργία και τα μέτρα περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων την 28 Ιουνίου 2015, οδήγησαν στο αναγκαστικό κλείσιμο της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών έως την 3 Αυγούστου 2015, οι οποίες θεωρούνται από την Τράπεζα, ως οι κύριες αγορές για τα ομολόγα Ελληνικού Δημοσίου και τις Ελληνικές εισηγμένες μετοχές, αντίστοιχα.

Λόγω της μη ύπαρξης τιμών ΗΔΑΤ, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου διενεργήθηκε με βάση τις τιμές διεθνώς αναγνωρισμένων φορέων παροχής δεδομένων της αγοράς την 30 Ιουνίου 2015. Από την επιβολή των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων έως την 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε για τα ανωτέρω ομολόγα ζημιά αποτίμησης € 135 εκατ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα μετέφερε στο επίπεδο 2 του πίνακα ιεραρχίας της εύλογης αξίας, τις Ελληνικές εισηγμένες μετοχές καθώς και τα αμοιβαία κεφάλαια μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό χρηματιστήριο του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση, λόγω του προσωρινού κλεισίματος της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το θετικό κλίμα των αγορών, μεταγενέστερα της ανακοίνωσης για τη συμφωνία του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, την 13 Ιουλίου 2015, οδήγησε στη βελτίωση των πιστωτικών περιθωρίων του Ελληνικού Δημοσίου και στην άνοδο των τιμών των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι, μετά την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονται σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα, σηματοδοτώντας παράλληλα τη σταδιακή ομαλοποίηση των αγορών. Από την 30 Ιουνίου 2015 έως την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε κέρδη αποτίμησης € 272 εκατ. λόγω αύξησης των τιμών τους. Επιπρόσθετα, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε κέρδος ποσού € 65 εκατ. για παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο.

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

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

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

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων στην κεντρική τράπεζα)	438	545
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	275	366
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1	1
	714	912

Τα λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους που παρουσιάζονται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	30 Ιουνίου 2014 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(6)	(41)
Έσοδα από μερίσματα	5	(16)
	(1)	(1)
	(2)	(58)

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Οι δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.
Εγγυήσεις ⁽¹⁾ και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	1.340	1.302
Εγγυήσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για έκδοση EMTN	1.051	1.062
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου) και ενέγγυες πιστώσεις	416	445
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	115	114
	2.922	2.923

⁽¹⁾ Εγγυήσεις που έχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με δάνεια.

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Ιουνίου 2015 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 55 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 53 εκατ.).

28. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, για θητεία 3 ετών. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26 Ιουνίου 2015 ενέκρινε την παράταση της θητείας του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι το 2018 και συγκεκριμένα μέχρι την 27 Ιουνίου 2018, παρατεινόμενης της θητείας μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2018.

Πέρα από τις αλλαγές που έχουν ήδη γνωστοποιηθεί έως τη δημοσίευση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι παρακάτω αλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έκτοτε:

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

Την 28 Απριλίου 2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση εξέλεξε δύο νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον κ. Σταύρο Ιωάννου και τον κ. Θεόδωρο Καλαντώνη.

Τη 13 Μαΐου 2015, κατόπιν της παραίτησης του κ. Josh Seegoraul, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε τον κ. Stephen L. Johnson ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κατόπιν των ανωτέρω, τη 13 Μαΐου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως:

N. Καραμούζης	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ορίστηκε ως Πρόεδρος την 1 Φεβρουαρίου 2015)
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Φ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος την 1 Φεβρουαρίου 2015)
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 28 Απριλίου 2015)
Θ. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 28 Απριλίου 2015)
W. S. Burton	Μη Εκτελεστικό μέλος
Γ. Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος
J. S. Haick	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
S. L. Johnson	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ορίστηκε ως μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος τη 13 Μαΐου 2015)
X. Ανδρέου	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008 από 6 Μαρτίου 2015)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Εισφορές του Ταμείου Εξυγίανσης

Στο πλαίσιο της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), η οποία έχει ενσωματωθεί στο Ελληνικό δίκαιο, με το Νόμο 4335/2015 (σημ. 6), τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, έως την 31 Δεκεμβρίου 2024, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα των εθνικών τους αρχών εξυγίανσης ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των εγγυημένων καταθέσεων όλων των ιδρυμάτων με άδεια λειτουργίας στην επικράτειά τους. Οι όροι υπολογισμού και πληρωμής των εισφορών για τη χρήση 2015 αναμένεται να προσδιοριστούν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) εντός των επομένων μηνών. Στο πλαίσιο αυτό, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε πρόβλεψη € 40 εκατ. σε σχέση με τις παραπάνω αναμενόμενες εισφορές.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το Νόμο 4335/2015 και κατόπιν καθορισμού του Σκέλους Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης (σημ. 6), το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του εν λόγω λογαριασμού μεταφέρθηκαν σε ξεχωριστό λογαριασμό εντός του ΤΕΚΕ (‘Λογαριασμός για τη διευθέτηση των μέτρων εξυγίανσης των προηγούμενων ετών’) για τον οποίο η Τράπεζα αναμένει ότι θα συνεχίσει να αναγνωρίζει ετήσιες εισφορές όπως ορίζεται από το ΤΕΚΕ. Η διαδικασία για τον προσδιορισμό τέτοιων εισφορών και λοιπών βασικών όρων του προαναφερθέντος λογαριασμού αναμένονται να οριστούν κατά την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2014/49/ΕΕ για τους λογαριασμούς εγγυήσεως των καταθέσεων στην Ελληνική νομοθεσία.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το Νόμο 3746/2009 και κατόπιν απόφασης του ΤΕΚΕ τον Οκτώβριο 2015, οι Ελληνικές τράπεζες υποχρεούνται να καταβάλλουν στη χρήση 2015 συμπληρωματικές εισφορές για τη χρηματοδότηση των μέτρων εξυγίανσης του πιστωτικού ιδρύματος «Πανελλήνια Τράπεζα Α.Ε». Η σχετική εισφορά που αναλογεί στην Τράπεζα αναμένεται να ανέλθει σε € 12 εκατ. και θα αναγνωριστεί στο τέταρτο τρίμηνο του 2015.

Σύμφωνα με το νομοσχέδιο που υποβλήθηκε στην Ελληνική Βουλή την 30 Οκτωβρίου 2015, η διάταξη του Νόμου 4335/2015 για τη σύσταση ξεχωριστού λογαριασμού εντός του ΤΕΚΕ, όπως αναφέρθηκε παραπάνω, καταργείται.

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

Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME)

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1), σε συνδυασμό με τη σχεδιαζόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία θα καθοριστεί από τα αποτελέσματα της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, για την κάλυψη των επιπλέον κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, οι οποίες προέκυψαν από την αξιολόγηση του Ελληνικού τραπεζικού τομέα που διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism – SSM) (σημ. 6).

Στο πλαίσιο του LME που θα διενεργηθεί σε εθελοντική βάση προσκαλούνται οι κάτοχοι τίτλων που πληρούν τις προϋποθέσεις συμμετοχής να:

α) προσφέρουν τους εν λόγω υφιστάμενους τίτλους που έχει εκδώσει η Τράπεζα και οι εταιρείες ειδικού σκοπού (SPVs) της Τράπεζας (ERB Hellas Funding, ERB Hellas PLC και ERB Hellas Cayman) για εξαγορά έναντι μετρητών με τιμή εξαγοράς η οποία είναι για τους:

- Προνομιούχους τίτλους (Tier I securities), το 50% του προνομιακού δικαιώματος σε περίπτωση εκκαθάρισης
- Τίτλους μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities), το 80% της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων
- Τίτλους κύριας οφειλής (senior securities), το 100% της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων
- Δομημένους τίτλους κύριας οφειλής (structured senior securities), το τίμημα πρόωρης εξαγοράς

β) παράσχουν ανέκκλητη εντολή στον οικείο Προτείνοντα που θα είναι η Τράπεζα εκτός από τη Σειρά C των Tier I τίτλων που ο Προτείνων θα είναι η ERB Hellas Funding Limited να καταθέσει το συνολικό προϊόν εξαγοράς σε ειδικό λογαριασμό για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με αποκλειστικό σκοπό την εγγραφή για την απόκτηση νέων μετοχών της Τράπεζας των οποίων η τιμή θα καθοριστεί μέσω των αποτελεσμάτων της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, κατά την επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η Τράπεζα θα δεχθεί λιγότερο από το συνολικό προσφερθέν ποσό των τίτλων, εάν (i) το άθροισμα του ποσού των κεφαλαίων που θα προκύψουν από το LME και τη διαδικασία βιβλίου προσφορών θα υπερβεί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της και (ii) η Τράπεζα κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια καθορίσει ότι είναι κατάλληλο να εφαρμόσει ένα συντελεστή αναλογικής κατανομής στις αποδοχές προσφορών.

Η περίοδος προσφοράς αναμένεται να ξεκινήσει την 4 Νοεμβρίου 2015 ή περί την ημερομηνία αυτή και να λήξει την 11 Νοεμβρίου 2015, ενώ η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του LME αναμένεται τη 16 Νοεμβρίου 2015 ή περί την ημερομηνία αυτή.

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

Σημείωση 2-Βασικές λογιστικές αρχές

Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 6-Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση 10-Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα

Σημείωση 11-Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

Σημείωση 15-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 17-Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

Σημείωση 20-Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Σημείωση 24-Υβριδικά Κεφάλαια

Σημείωση 25-Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

30. Συνδεόμενα μέρη

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Το Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 2.864 εκατ. η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου του 2014, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ και μετά την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την 28 Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την εξέλιξη και έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, (γ) τις ουσιώδεις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το σχέδιο αναδιάρθρωσης και τη μετατροπή των δικαιωμάτων ψήφου, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης και του επακόλουθου προφίλ κινδύνου της Τράπεζας και (ε) τα σημαντικά ζητήματα που απαιτούν τη συγκατάθεση του ΤΧΣ.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεόμενα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, η Τράπεζα ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεόμενων μερών.

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

	30 Ιουνίου 2015				31 Δεκεμβρίου 2014			
	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο	
	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες
Θυγατρικές	ΤΧΣ	Θυγατρικές	ΤΧΣ	Θυγατρικές	ΤΧΣ	Θυγατρικές	ΤΧΣ	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.257	-	-	-	3.394	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3	-	-	-	47	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	8	-	-	-	15	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	90	-	-	-	313	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	1.577	8	4	0	1.590	6	4	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	372	-	-	4	29	-	-	3
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.396	-	-	-	3.368	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3	-	-	-	3	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.384	2	8	0	1.492	3	9	0
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	859	-	-	-	885	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	15	-	-	-	18	-	-	9
Δοθείσες εγγυήσεις	1.696	-	-	-	1.785	-	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0	-	-	-	0	-	-
	Εξάμηνο που έληξε τη 30 Ιουνίου 2015				Εξάμηνο που έληξε τη 30 Ιουνίου 2014			
Καθαρά έσοδα από τόκους	(7)	0	0	-	3	(0)	(0)	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	-	-	-	3	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	365	-	-	-	19	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	-	-	-	(1)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(8)	-	(0)	1	(9)	-	(0)	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(72)	-	-	-	(36)	-	(2)	-

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

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

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

Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2015, τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε εταιρείες που ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 3,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 3 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 60 εκατ., έναντι διατραπεζικής τοποθέτησης στην έμμεση θυγατρική της Τράπεζας στην Ουκρανία, "PJSC Universal Bank", τα περιουσιακά στοιχεία της οποίας έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από το Μάρτιο 2014. Την 30 Ιουνίου 2015, η πρόβλεψη έναντι των δανείων και απαιτήσεων σε ενοποιούμενες θυγατρικές και κοινοπραξίες της Τράπεζας, ανήλθε σε € 148,4 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 88,5 εκατ.).

Σχετικά με τις δοθείσες εγγυήσεις σε θυγατρικές της, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση αξίας € 535 εκατ. την 30 Ιουνίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 523 εκατ.) που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 3,06 εκατ. (30 Ιουνίου 2014: € 2,72 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών σε € 0,34 εκατ. (30 Ιουνίου 2014: € 0,33 εκατ. έξοδο και € 0,12 εκατ. έσοδο από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2015

Νικόλαος Β. Καραμούζης
Α.Δ.Τ. ΑΒ – 336562
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Φωκίων Χ. Καραβίας
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 677962
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ-021124
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
FINANCE ΟΜΙΛΟΥ
CHIEF FINANCIAL OFFICER