



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2016

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	9
5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	10
6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	10
7. Έσοδα από μερίσματα	12
8. Λειτουργικά έξοδα.....	12
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	13
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έξοδα αναδιάρθρωσης	13
11. Φόρος εισοδήματος και προσαρμογές φόρου	13
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	17
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	17
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18
15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	19
16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	20
18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	21
19. Υποχρεώσεις προς πελάτες	21
20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	21
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	22
22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23
24. Υβριδικά κεφάλαια	24
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	24
26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	28
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	29
28. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	30
29. Συνδεόμενα μέρη	30
30. Διοικητικό Συμβούλιο.....	32

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

<u>Σημείωση</u>	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	691	397
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.162	5.020
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	17
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.162	1.881
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13 32.472	32.974
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14 13.510	14.585
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15 2.305	2.161
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	249	256
Επενδύσεις σε ακίνητα	61	61
Άυλα πάγια στοιχεία	72	64
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11 4.905	4.902
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16 1.715	1.764
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	12 113	113
Σύνολο ενεργητικού	62.433	64.195
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17 21.485	25.267
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18 8.319	6.255
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.743	2.353
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19 23.187	22.802
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	20 59	896
Λοιπές υποχρεώσεις	21 452	491
Σύνολο υποχρεώσεων	56.245	58.064
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22 656	656
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22 8.056	8.056
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(3.517)	(3.574)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23 950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	6.145	6.088
Υβριδικά κεφάλαια	24 43	43
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6.188	6.131
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	62.433	64.195

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 33 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	
	2016	2015	2016	2015
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	538	491	270	244
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	45	42	23	20
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	3	3	1	2
Έσοδα από μερίσματα	7	40	34	359
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(8)	(9)	(2)	18
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	14	51	50	1
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	15	54	0	-
Λειτουργικά έσοδα	723	896	376	644
Λειτουργικά έξοδα	8	(346)	(171)	(166)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εξόδων αναδιάρθρωσης	377	567	205	478
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	(315)	(172)	(1.773)
Ζημιές απομείωσης από συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	(159)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	10	(2)	(0)	(30)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	10	(28)	(27)	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	32	(1.673)	6	(1.484)
Φόρος εισοδήματος	11	(3)	6	435
Προσαρμογές φόρου	11	31	31	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	60	(1.187)	43	(1.049)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 33 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	
	2016 € εκατ.	2015 € εκατ.	2016 € εκατ.	2015 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	60	(1.187)	43	(1.049)
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	(3)	17	(4)	17
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(3)	(4)	(1)	(3)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	5	(149)	23	(85)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(0)	3	(0)	5
	(1)	(133)	18	(66)
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
- Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους (σημ. 21)	(2)	-	(2)	-
Λοιπά αποτελέσματα	(3)	(133)	16	(66)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί στους μετόχους	57	(1.320)	59	(1.115)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας						
	Μετοχικό κεφάλαιο			Μετοχικό κεφάλαιο-			
	- κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	656	8.056	7.544	(11.118)	950	43	6.131
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	60	-	-	60
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016	-	-	(3)	60	-	-	57
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	656	8.056	7.541	(11.058)	950	43	6.188

Σημ. 22 Σημ. 22

Σημ. 23 Σημ. 24

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2016 € εκατ.	2015 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	32	(1.673)
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	315	2.026
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	25	212
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	20	22
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	26	(61)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	1	(1)
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	(0)	(9)
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(40)	(365)
Λοιπές προσαρμογές	15	(53)
	239	215
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(191)	(115)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1	59
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	896	(56)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	188	(791)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	39	484
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	69	7
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(1.718)	8.805
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	386	(8.906)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(65)	(92)
	(395)	(605)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες	(156)	(390)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(20)	(13)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.209	294
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	15	(95)
Πώληση/ρευστοποίηση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	8	7
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	40	25
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	1.142	301
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	(838)	(109)
Έξοδα που πληρώθηκαν για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(6)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(844)	(109)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	142	(198)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	505
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	26	647
		912
		714

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις****1. Γενικές πληροφορίες**

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

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 31 Αυγούστου 2016.

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 2015. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα κατά την τρέχουσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι 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

Η Ελλάδα, με την εκπλήρωση ενός αριθμού βασικών προαπαιτούμενων δράσεων, ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ), η οποία την 21 Ιουνίου 2016, οδήγησε στην εκταμίευση του πρώτου τμήματος των € 7,5 δις από τη δεύτερη δόση του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), το οποίο επέτρεψε στη χώρα να εξυπηρετήσει το Δημόσιο χρέος της και να εξοφλήσει ένα μέρος των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα. Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) αποφάσισε την επαναφορά της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τη βελτίωση των όρων χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η συμμετοχή των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στο πρόγραμμα Ποσοτικής Χαλάρωσης της ΕΚΤ θα εξεταστεί σε μεταγενέστερο στάδιο, σε συνδυασμό με την πρόοδο της δεύτερης αξιολόγησης. Όσον αφορά τη βελτίωση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, το Eurogroup συμφώνησε σε ένα περίγραμμα μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους, εξαρτώμενων από τη συνέχιση της εκπλήρωσης των απαιτήσεων του προγράμματος. Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης συνέβαλλε στον περιορισμό της βραχυπρόθεσμης αβεβαιότητας για τις οικονομικές προοπτικές και συνετέλεσε στην περαιτέρω χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), την 22 Ιουλίου 2016. Τα ανωτέρω, σε συνδυασμό με την κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, και με την αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος του ΕΜΣ, θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου περιβάλλοντος, που αποτελούν απαραίτητους παράγοντες για την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης από το δεύτερο εξάμηνο του 2016.

Στις παρούσες συνθήκες, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, που περιλαμβάνονται στις κύριες προαπαιτούμενες δράσεις της πρώτης αξιολόγησης, (β) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και ορόσημα του προγράμματος του ΕΜΣ που θα οδηγήσει στην εκταμίευση της δεύτερης υπο-δόσης των € 2,8 δις από τη δεύτερη δόση του δανείου του ΕΜΣ, καθώς και η έγκαιρη προετοιμασία για την προσεχή δεύτερη αξιολόγηση, η οποία έχει προγραμματιστεί για τον Οκτώβριο του 2016, (γ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και την συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (δ) μια πιθανή επιδείνωση της προσφυγικής κρίσης και την επίδρασή της στην εγχώρια οικονομία και (ε) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας, συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης από την αναμενόμενη έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ, σύμφωνα με το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος που διεξήχθη στη χώρα αυτή την 23 Ιουνίου 2016.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Κίνδυνος ρευστότητας

Με βάση τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, οι αρχές έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα, εφόσον η Ελλάδα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της στο πλαίσιο του προγράμματος του ΕΜΣ. Η αποφασιστική εφαρμογή των μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του νέου προγράμματος του ΕΜΣ επέτρεψε στην ΕΚΤ να επαναφέρει την εξαίρεση των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και να βελτιώσει τους όρους χρηματοδότησης μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Pillar II). Οι εξελίξεις αυτές έχουν δώσει τη δυνατότητα στις Ελληνικές τράπεζες να μειώσουν την εξάρτησή τους από τον υψηλό κόστους Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance – ELA) και να αυξήσουν τα αποθέματα ρευστότητας. Η σταθεροποίηση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος και η αποκατάσταση του εγχώριου οικονομικού κλίματος θα διευκολύνει την ταχύτερη επιστροφή των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα και την περαιτέρω πρόσβαση στις αγορές για άντληση ρευστότητας.

Το πρώτο εξάμηνο του 2016, η Τράπεζα κατάφερε να μειώσει την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος το ύψος του οποίου στο τέλος Ιουνίου 2016 ανερχόταν σε € 21,5 δις (31 Δεκεμβρίου 2015: € 25,3 δις), κυρίως μέσω της αύξησης των συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων στη διατραπεζική αγορά, της επιλεγμένης απομόχλευσης στοιχείων ενεργητικού, της χρησιμοποίησης μέρους του πλεονάσματος ρευστότητας των θυγατρικών στο εξωτερικό και σε κάποιο βαθμό, μέσω της εισροής καταθέσεων (σημ. 17). Την 19 Αυγούστου 2016, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω σε € 18,4 δις. Στο ίδιο πλαίσιο, σε συνέχεια των θετικών εξελίξεων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, και των πρωτοβουλιών για την περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητάς της, η Τράπεζα κατάφερε επίσης να μειώσει σημαντικά τη συμμετοχή της στο δεύτερο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου) από ονομαστική αξία ομολόγων € 13 δις την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε € 4,9 δις τη 19 Αυγούστου 2016 (σημ. 4 και 20).

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Παρά την άμεση και έμμεση έκθεση του τραπεζικού συστήματος στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου, η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και των άλλων Ελληνικών συστημικών τραπεζών αποτέλεσε ένα σημαντικό σημείο-ορόσημο για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα.

Ο Όμιλος, σε συνέχεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησής του το Νοέμβριο 2015, αποκλειστικά από ιδιωτικά κεφάλαια, εστιάζει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την περαιτέρω αύξηση των προ-προβλέψεων κερδών, διατηρώντας παράλληλα τις αποτελεσματικές πρακτικές του για τη διαχείριση κινδύνων και προβαίνοντας σε πρόσθετες πρωτοβουλίες σχετικές με την αναδιάρθρωση, το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, που θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν περαιτέρω κεφάλαια και/ή θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού. Ένας από τους βασικούς τομείς που εστιάζει ο Όμιλος παραμένει η ενεργή διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, αξιοποιώντας την εσωτερική υποδομή του και τις σημαντικές νομοθετικές αλλαγές που έχουν γίνει ή αναμένεται να γίνουν, με στόχο τη σημαντική μείωση του υπολοίπου τους σε σύντομο χρονικό διάστημα. Ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) του Ομίλου ανήλθε σε 16,7% στο τέλος Ιουνίου 2016 και τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε € 106 εκατ. στο πρώτο εξάμηνο του 2016, ενώ ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) της Τράπεζας ανήλθε σε 18,5% και τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε € 60 εκατ., αντίστοιχα (σημ. 6).

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες που σχετίζονται με την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, και παρά τις υφιστάμενες αβεβαιότητες σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

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 2015, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016:

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

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της ομαδοποίησης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, τη δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών αρχών.

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις - Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται γενικότερα κατάλληλη βάση επιμέτρησης για την ανάλωση των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

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

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων

Η τροποποίηση διευκρινίζει τη λογιστική αντιμετώπιση για προγράμματα συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τα οποία οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να προβαίνουν σε εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού επί του μισθού τους. Η τροποποίηση επιτρέπει, οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το κόστος υπηρεσίας, στη χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στα έτη υπηρεσίας του.

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Μέθοδος της καθαρής θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις, και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες απαιτείται βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

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

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει τη μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα, η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»,
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»,
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»,
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»,
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναμόρφωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»,
- Βασικά μέλη της Διοίκησης στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» και
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναμόρφωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

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

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται ως αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για την εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον, διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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

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

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, οι οποίες θεωρούνται από τη Διοίκηση ως οι σημαντικότερες κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5, 11, 12, 21 και 25.

4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε, 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 2016, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 5.877 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2016, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 3.016 εκατ., ενώ έληξαν ομόλογα ονομαστικής αξίας € 4.150 εκατ., τα οποία διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα. Τον Ιούλιο του 2016, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.000 εκατ., τα οποία διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα, έληξαν (σημ. 20).

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 μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και 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 της Τράπεζας και των

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

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, βάσει του Νόμου 3756/2009 και μεταγενέστερης νομοθεσίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα στήριξης του Προγράμματος Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας επιτρέπεται να διανείμουν μέρος 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 2016, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο είναι:

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.933	2.157
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.665	1.676
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο	1.182	992
Χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	201	208
Δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου	158	176
Δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς	79	85
Λοιπές απαιτήσεις	19	17
Σύνολο	5.237	5.311

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 (σημ. 2).

Πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων της Τράπεζας παρέχονται στη σημ. 25.

6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Την 23 Ιουλίου 2015, η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD) ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 4335/2015, με εξαίρεση τις προβλέψεις για την υποχρέωση απορρόφησης των ζημιών σε περίπτωση εφαρμογής μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την αναδιάρθρωση του παθητικού (bail-in) ως προς ορισμένες επιλέξιμες υποχρεώσεις, οι οποίες ισχύουν πλήρως από την 1 Ιανουαρίου 2016. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Επιπροσθέτως, ο Νόμος 4340/2015 (όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4346/2015) επικαιροποίησε το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και τις σχετικές διατάξεις του Νόμου 3864/2010 «Περί Ιδρύσεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)». Συγκεκριμένα, ο εν λόγω Νόμος, μεταξύ άλλων, ρυθμίζει τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία μέσω της οποίας το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, ενισχύει τα δικαιώματα του ΤΧΣ έναντι των Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ έχει παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση και επίσης εισάγει πρόσθετες προβλέψεις για τη σύνθεση και αξιολόγηση των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν υπογράψει Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ (σημ. 29).

Κεφαλαιακή θέση

Την 30 Ιουνίου 2016, ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio) του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε 16,7% και 18,5%, αντιστοίχως.

Η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/ δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος για την εποπτεία της Τράπεζας. Ο

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRD IV rules). 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 τριών ετών.

Σε αυτή τη κατεύθυνση, η Τράπεζα, σε συνέχεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησής της το Νοέμβριο του 2015, εστιάζει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης με την περαιτέρω αύξηση των προ-προβλέψεων κερδών, διατηρώντας παράλληλα τις αποτελεσματικές πρακτικές της για τη διαχείριση κινδύνων, την ενεργή διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση που υποστηρίζεται από την πλήρως λειτουργική εσωτερική «κακή τράπεζα» (bad bank), όπως επίσης προβαίνει σε πρόσθετες πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση, το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων της που θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν περαιτέρω κεφάλαια και/ή θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού.

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Την 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών τη 16 Απριλίου 2014. Επιπροσθέτως, την 26 Νοεμβρίου 2015, η ΕΕ ενέκρινε το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευτεί ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει συγκεκριμένα μέτρα και δράσεις και θα επιτύχει τους στόχους που αποτελούν ένα αναπόσπαστο μέρος του σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Οι κύριες δεσμεύσεις του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης σχετίζονται με: (α) τη μείωση των συνολικών δαπανών και του ανώτατου αριθμού υπαλλήλων και καταστημάτων για τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα, (γ) τη μείωση του δείκτη καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, (δ) τη μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου (μη σχετιζομένων με Έλληνες πελάτες), (ε) τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές χωρίς τραπεζικές δραστηριότητες, (στ) την πώληση του χαρτοφυλακίου μετοχών, ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών ομολόγων, (ζ) περιορισμούς στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό εκτός εάν απαιτείται από το εποπτικό πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (εκτός ορισμένων εξαιρέσεων), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πληρωμή μερισμάτων, στην πιστωτική πολιτική που θα ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Ο Όμιλος έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο στην υλοποίηση των ανωτέρω δεσμεύσεων εντός των καθορισμένων προθεσμιών. Σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις που θα πρέπει να έχουν υλοποιηθεί εντός του 2016, ο Όμιλος έχει ήδη ολοκληρώσει την πώληση του 80% της συμμετοχής του στις ασφαλιστικές θυγατρικές τον Αύγουστο (σημείο «ε» παραπάνω – σημ. 12), ενώ η αξία του χαρτοφυλακίου μετοχών και λοιπών επενδυτικών τίτλων που αναφέρονται στο σημείο «στ» παραπάνω, ανήλθε σε € 33 εκατ. την 30 Ιουνίου 2016, το οποίο είναι σύμφωνο με το όριο που έχει τεθεί στο σχέδιο. Επιπρόσθετα, ένα σημαντικό βήμα για την επίτευξη του ανώτατου αριθμού των υπαλλήλων στην Ελλάδα έως την 31 Δεκεμβρίου 2017, όπως ορίζεται στη σχετική δέσμευση (σημείο «α» παραπάνω), έχει ληφθεί μέσω της εφαρμογής του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου το οποίο ξεκίνησε στο δεύτερο τρίμηνο του 2016 (σημ. 21). Περαιτέρω πληροφόρηση για τις κύριες δεσμεύσεις προς υλοποίηση, τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και την πιθανή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, παρατίθεται στη σημείωση 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, προέβλεπε το διορισμό επιτρόπου (Monitoring Trustee) σε όλες τις τράπεζες που βρίσκονται σε καθεστώς Κρατικής Ενίσχυσης.

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

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

7. Έσοδα από μερίσματα

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα αναγνώρισε έσοδα από μερίσματα κυρίως από θυγατρικές της εταιρείες ύψους € 40 εκατ. (30 Ιουνίου 2015: € 366 εκατ.)

Η ανάλυση των εν λόγω μερισμάτων ανά εταιρεία παρατίθεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
ERB New Europe Holding B.V.	-	262
Eurolife ERB Insurance Group Συμμετοχών Α.Ε.	34	38
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	-	25
Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	-	16
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	-	18
Grivalia Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία Λοιπά (συμπεριλαμβανομένων μερισμάτων του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου)	6	6
Σύνολο	40	366

8. Λειτουργικά έξοδα

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(194)	(185)
Διοικητικά έξοδα	(80)	(100)
Εισφορές στα ταμεία εξυγίανσης και εγγύησης των καταθέσεων	(31)	-
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(13)	(15)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(7)	(7)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(21)	(22)
Σύνολο	(346)	(329)

Εισφορές στα ταμεία εξυγίανσης και εγγύησης των καταθέσεων

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016, το έξοδο για τις εισφορές στα ταμεία εξυγίανσης και εγγύησης των καταθέσεων ανήλθε σε € 31 εκατ. Με το Νόμο 4370/2016, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ το Μάρτιο του 2016 και αντικατέστησε το Νόμο 3746/2009, ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2014/49/ΕΕ, όπου, μεταξύ άλλων, ορίζει το εύρος και συγκεκριμένες πλευρές της λειτουργίας του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), τους όρους συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιπροσθέτως, την διαδικασία καθορισμού και καταβολής εισφορών.

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ο μέσος όρος του αριθμού των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 9.091 (Ιούνιος 2015: 9.073). Την 30 Ιουνίου 2016, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ανήλθε σε 481.

**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 2016				
	Επιχειρηματικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά ⁽¹⁾ € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.875	2.077	2.455	1.956	10.363
Προβλέψεις περιόδου	111	100	85	19	315
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	-	-	1	-	1
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(241)	(15)	(2)	(25)	(283)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(38)	(28)	(30)	(38)	(134)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(3)	(18)	(13)	(11)	(45)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	3.704	2.116	2.496	1.901	10.217

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έξοδα αναδιάρθρωσης

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	(1)	(28)
Ζημιές απομείωσης ομολόγων	-	(20)
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	(1)	(5)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(2)	(53)
Πρόβλεψη για το Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου (σημ. 21)	(23)	-
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(5)	(2)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(28)	(2)
Σύνολο	(30)	(55)

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε € 28 εκατ. ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς, αφού έλαβε υπόψη την επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών και τη συνεχιζόμενη μείωση των τιμών στην αγορά ακινήτων στη Ελλάδα.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον € 20 εκατ. ζημιές απομείωσης για κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας που περιλαμβάνονταν 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.

11. Φόρος εισοδήματος και προσαρμογές φόρου

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(5)	(3)
Αναβαλλόμενος φόρος	2	489
Φόρος εισοδήματος	(3)	486
Προσαρμογές φόρου	31	-
Σύνολο	28	486

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

Βάσει του Νόμου 4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τη 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2015 και έπειτα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%, εκτός των ενδοομικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου, σύμφωνα με τους Νόμους 4387/2016 και 4389/2016, οι οποίοι αύξησαν τον αντίστοιχο φορολογικό συντελεστή από 10% σε 15%, για διανομές μερισμάτων που πραγματοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2017 και στο εξής.

Το πρώτο εξάμηνο του 2016, σε συνέχεια ευνοϊκής δικαστικής απόφασης, η Τράπεζα αναγνώρισε έσοδο φόρου € 30,5 εκατ. για απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, σχετικές με την έκτακτη φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών της Τράπεζας, η οποία είχε επιβληθεί με το Νόμο 3513/2006.

Φορολογικό πιστοποιητικό και ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

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, ενώ ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 από ορκωτούς ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη. Επιπροσθέτως, το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και η Νέα Προton, 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 το μετασχηματισμό τους σε νέα πιστωτικά ιδρύματα (carve out). Η Τράπεζα έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις και για τις δύο ανωτέρω περιπτώσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των εκπιπτόμενων 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 2016 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	4.902
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(2)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	3
Λοιπά	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	4.905

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις) προκύπτουν από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.277	1.302
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	2.869	2.829
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	297	297
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	308	302
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	42	46
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	32	29
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας	10	12
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	2
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	12	10
Λοιπά	58	73
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	4.905	4.902

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

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	40	485
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(1)	(9)
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(25)	(22)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	(12)	35
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος (έξοδο)/έσοδο	2	489

Την 30 Ιουνίου 2016, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις € 4,9 δις που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.277 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),
- (β) € 2.869 εκατ. αφορούν σε εκπιπτόμενες 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 τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει,
- (γ) € 297 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,
- (δ) € 42 εκατ. αφορούν κυρίως σε εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές σχετικά με την αναπόσβεστη αξία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενων σε δεκαετή απόσβεση, με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, του έτους που πραγματοποιήθηκαν και
- (ε) € 420 εκατ. αφορούν σε λοιπές εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές (ζημιές αποτίμησης, προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία κ.λπ.), η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει.

Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η αναγνώριση των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στηρίζεται στην εκτίμηση της διοίκησης, την 30 Ιουνίου 2016, ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές, καθώς και οι φορολογικές ζημιές από το πρόγραμμα PSI+ και από το πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

απαιτήσεις προσδιορίζονται με βάση τη φορολογική μεταχείριση της κάθε κατηγορίας της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει, τη δυνατότητα συμψηφισμού των μεταφερόμενων ζημιών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα πραγματικά φορολογικά αποτελέσματα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τα εκτιμώμενα φορολογικά αποτελέσματα για τη χρήση που θα λήξει την 31 Δεκεμβρίου 2016, λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά φορολογικά αποτελέσματα για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016.

Επιπλέον, η αξιολόγηση της Τράπεζας σχετικά με την ανακτησιμότητα των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται (α) στις εκτιμήσεις για τη μελλοντική επίδοση (προβλέψεις λειτουργικών αποτελεσμάτων) και τις προοπτικές ανάπτυξης που έχουν αντίκτυπο στα εκτιμώμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, (β) στο αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα ανάκτησης ή διακανονισμού των εκπιπτόμενων και των φορολογητέων προσωρινών διαφορών, (γ) στην πιθανότητα ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, κατά την ίδια περίοδο που θα πραγματοποιηθεί η ανάκτηση ή ο διακανονισμός των εκπιπτόμενων και των φορολογητέων προσωρινών διαφορών (δηλαδή κέρδη/ ζημιές από πώληση επενδύσεων ή λοιπών περιουσιακών στοιχείων κ.λπ.) ή κατά τα έτη στα οποία μπορούν να μεταφερθούν οι φορολογικές ζημιές και (δ) στην ιστορική εξέλιξη των αποτελεσμάτων (ιστορικές επιδόσεις) της Τράπεζας σε συνδυασμό με τις φορολογικές ζημιές προγενέστερων ετών που προκλήθηκαν από έκτακτα γεγονότα.

Την 30 Ιουνίου 2016, η Τράπεζα έλαβε υπόψη την πρόβλεψη των λειτουργικών αποτελεσμάτων και τις ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης που πρέπει να υλοποιηθούν έως την 31 Δεκεμβρίου 2018, όπως αντικατοπτρίζονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στο πλαίσιο της νέας ανακεφαλαιοποίησης, το Νοέμβριο του 2015 (σημ. 6).

Το ποσό των ανωτέρω προβλέψεων των λειτουργικών αποτελεσμάτων επηρεάζεται κυρίως από τις εκτιμήσεις της Τράπεζας σχετικά με (α) τη μείωση του κόστους χρηματοδότησης λόγω του σταδιακού επαναπατρισμού των καταθέσεων των πελατών, την περαιτέρω μείωση των αντίστοιχων επιτοκίων και την αντικατάσταση ακριβότερων πηγών χρηματοδότησης, (β) τις μειωμένες ζημιές απομείωσης των δανείων, ως αποτέλεσμα των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, που αναμένεται να βελτιωθούν καθώς και τις ενέργειες που έχουν ήδη υλοποιηθεί από την Τράπεζα για την αποτελεσματική διαχείριση των προβληματικών δανείων, (γ) την αποτελεσματικότητα των συνεχών μέτρων περιορισμού του κόστους και (δ) τη σταδιακή αποκατάσταση των παραδοσιακών εσόδων από προμήθειες, όπως η διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και οι προμήθειες δικτύου και οι προμήθειες που σχετίζονται με προϊόντα κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής. Οι μακροοικονομικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη από την Τράπεζα για την προετοιμασία του προαναφερθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης είναι ευθυγραμμισμένες με εκείνες που προβλέπονταν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το Σεπτέμβριο του 2015. Το μοντέλο της αξιολόγησης της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της Τράπεζας έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις προβλέψεις των λειτουργικών αποτελεσμάτων που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης, οι οποίες επεκτείνονται για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

Η εφαρμογή του ανωτέρω σχεδίου αναδιάρθρωσης εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα (σημ. 2).

Νομικό πλαίσιο δημιουργίας οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Νόμου 4172/2013 όπως ισχύει, το οποίο αφορά τα Ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωριστεί επί των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας α) στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και β) επί των συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών εν γένει ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου), οι οποίες είχαν αναγνωριστεί κατά την 30 Ιουνίου 2015 μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημιά (με έναρξη από την χρήση του 2016 και μετά). Την 30 Ιουνίου 2016, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 4.040 εκατ. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στη σημείωση 15 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

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

12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Συμμετοχή στην Eurolife ERB Insurance Group Συμμετοχών Α.Ε. ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση

Την 22 Δεκεμβρίου 2015, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας με την Fairfax Financial Holdings Limited («Fairfax») για την πώληση του 80% της συμμετοχής της στην Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών («Eurolife») (η «Συναλλαγή»), έναντι τιμήματος € 316 εκατ. σε μετρητά, το οποίο υπόκειται σε περαιτέρω προσαρμογές με βάση την εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων της εταιρείας έως την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ενώ η Τράπεζα θα διατηρήσει ποσοστό 20%.

Η Συναλλαγή περιλαμβάνει: α) τις ασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής και γενικών ασφαλίσεων της Eurolife στην Ελλάδα και τη θυγατρική μεσιτείας ασφαλίσεων της Eurolife στην Ελλάδα, β) τις ασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής και γενικών ασφαλίσεων της Eurolife στη Ρουμανία και γ) τις συμβάσεις τραπεζοασφαλιστικής (bancassurance agreements) μεταξύ των θυγατρικών της Eurolife και της Eurobank αναφορικά με την αποκλειστική διανομή ασφαλιστικών προϊόντων στην Ελλάδα και στη Ρουμανία μέσω του δικτύου πωλήσεων της Eurobank.

Την 30 Ιουνίου 2016, η εύλογη αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurolife μειωμένη με τα έξοδα πώλησής της, η οποία προσδιορίστηκε από τη Διοίκηση με βάση ανεξάρτητη έκθεση αποτίμησης, υπερέβαινε την αντίστοιχη λογιστική αξία της συμμετοχής στην Eurolife ποσού € 113 εκατ. Ως εκ τούτου, δεν αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης κατά την επαναμέτρηση της συμμετοχής της Τράπεζας στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας της μειωμένης με τα έξοδα πώλησης.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Η Συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 4 Αυγούστου 2016, μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές. Το τίμημα της Συναλλαγής, σύμφωνα με τους όρους αυτής και μετά από τη διανομή μερίσματος ποσού € 34 εκατ. από τη Eurolife στη Eurobank, ανήλθε σε € 324,7 εκατ., και υπόκειται σε περαιτέρω προσαρμογές μετά την οριστικοποίηση των οικονομικών στοιχείων της Eurolife κατά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής. Το εκτιμώμενο αποτέλεσμα από την πώληση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurolife ανέρχεται σε € 159 εκατ. κέρδος, μετά από φόρο.

13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	14.973	15.194
Στεγαστικά δάνεια	16.302	16.569
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	5.028	5.138
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.386	6.436
	42.689	43.337
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	(10.217)	(10.363)
Σύνολο	32.472	32.974

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

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 πληρούσαν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τα 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.

Επιπρόσθετα, τον Δεκέμβριο του 2014, η Τράπεζα απέκτησε ομολογιακό δάνειο, πλήρως απομειωμένο, ποσού € 42 εκατ., το οποίο κατεχόταν προηγουμένως από μία θυγατρική της Τράπεζας και ήταν εγγυημένο από την ίδια την Τράπεζα. Το προαναφερθέν δάνειο συμπεριλήφθηκε στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε μικτή βάση και ως εκ τούτου τόσο το μικτό υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες όσο και η ζημιά απομείωσης, αυξήθηκαν κατά την προσαρμογή σε εύλογη αξία ποσού € 42 εκατ.

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

Την 30 Ιουνίου 2016, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 93 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. 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 2016, τα δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών ανήλθαν σε € 15.760 εκατ.

14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.022	3.189
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	10.349	11.247
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	139	149
Σύνολο	13.510	14.585

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2016			
	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	-	9.088	-	9.088
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	722	939	-	1.661
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.933	-	-	1.933
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	153	307	-	460
- Λοιποί εκδότες	106	15	139	260
	2.914	10.349	139	13.402
Μετοχές	108	-	-	108
Σύνολο	3.022	10.349	139	13.510

	31 Δεκεμβρίου 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	-	10.042	-	10.042
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	784	880	-	1.664
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.157	-	-	2.157
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	95	284	-	379
- Λοιποί εκδότες	62	41	149	252
	3.098	11.247	149	14.494
Μετοχές	91	-	-	91
Σύνολο	3.189	11.247	149	14.585

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 2016, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανέρχεται σε € 916 εκατ.

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

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 2016, θα είχε ως αποτέλεσμα € 383 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Συναλλαγή πώλησης Visa Europe

Την 21 Ιουνίου 2016, η Visa Inc. ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Visa Europe Ltd. Σύμφωνα με τους όρους της τελικής συμφωνίας, κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Visa Inc. κατέβαλλε € 12,2 δις σε μετρητά και εξέδωσε προνομιούχες μετοχές συνολικής αξίας € 5,3 δις στους μετόχους της Visa Europe. Επιπρόσθετα, με τη συμπλήρωση τριών ετών από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, θα καταβληθεί ως αναβαλλόμενο τίμημα ποσό € 1,12 δις σε μετρητά, συμπεριλαμβανομένου τόκου.

Η Τράπεζα αναγνώρισε στα «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους» το μερίδιο της από το αποτέλεσμα της πώλησης, το οποίο περιελάμβανε ποσό € 26 εκατ. σε μετρητά, € 9 εκατ. σε προνομιούχες μετοχές και € 2 εκατ. ως παρούσα αξία από το αναβαλλόμενο τίμημα.

Πώληση ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ)

Τον Απρίλιο του 2016, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) επέτρεψε στις Ελληνικές τράπεζες, οι οποίες είχαν ανακεφαλαιοποιηθεί με ομόλογα του ΕΤΧΣ, να πουλήσουν τα εν λόγω ομόλογα στα μέλη του Ευρωσυστήματος, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) για την αγορά ομολόγων του Δημοσίου Τομέα (Public Sector Asset Purchase Program – PSPP). Ακολούθως, η Τράπεζα την 30 Ιουνίου 2016 είχε προχωρήσει στην πώληση ομολόγων του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 935 εκατ., αναγνωρίζοντας κέρδος ποσού € 14 εκατ. στα «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους».

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Έως τη 19 Αυγούστου 2016, η Τράπεζα είχε προβεί στην πώληση επιπλέον ομολόγων του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 420 εκατ., αναγνωρίζοντας κέρδος ποσού € 12 εκατ.

15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Eurobank Bulgaria A.D., Βουλγαρία

Στο πλαίσιο της απόκτησης του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria A.D., τη 2 Μαρτίου 2016 η Τράπεζα απέκτησε € 55 εκατ. από τις υποχρεώσεις της Postbank προς τον Όμιλο Alpha Bank έναντι τιμήματος € 1. Το συνολικό κέρδος ποσού € 55 εκατ. που αποδίδεται στις συγκεκριμένες συνθήκες της απόκτησης, στο πλαίσιο των σχεδίων αναδιάρθρωσης της Alpha Bank και της Τράπεζας, έχει αναγνωριστεί στα «Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα». Σε συνέχεια της ανωτέρω συναλλαγής, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά € 55 εκατ, με την κεφαλαιοποίηση του εν λόγω χρέους προς την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία από 34,56% σε 47,12%, με αντίστοιχη μείωση του ποσοστού συμμετοχής που κατείχαν οι θυγατρικές της Τράπεζας.

Eurobank Ergasias Leasing A.E., Ελλάδα

Το Μάρτιο 2016, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά € 95 εκατ.

Themeleion II Mortgage Finance Plc, Themeleion III Holdings Ltd, Themeleion III Mortgage Finance Plc, Themeleion IV Holdings Ltd, Themeleion IV Mortgage Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Το Μάρτιο 2016, αποφασίστηκε η ρευστοποίηση των ανωτέρω εταιρειών ειδικού σκοπού.

Daneion 2007-1 Plc, Daneion APC-Ltd, Daneion Holdings Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο

Το Μάιο 2016, αποφασίστηκε η ρευστοποίηση των ανωτέρω εταιρειών ειδικού σκοπού.

ERB Hellas Funding Ltd, Νησιά Channel

Το Μάιο 2016, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά € 0,2 εκατ.

IMO Rila E.A.D., Βουλγαρία

Τον Ιούνιο 2016, η Τράπεζα απέκτησε από την NEUII Property Holdings Ltd το 100% της IMO Rila E.A.D. έναντι τιμήματος € 1.

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

Proton Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ελλάδα

Τον Ιούνιο 2016, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίηση της εταιρείας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Tegea Holdings Ltd και Tegea Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούλιο 2016, ιδρύθηκαν οι Tegea Holdings Ltd και Tegea Plc ως εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (σημ. 20).

Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών, Ελλάδα

Τον Αύγουστο 2016, η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης του 80% της Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών (σημ. 12).

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	687	677
Ανακτηθέντα περουσσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	303	309
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	250	258
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	280	237
Λοιπές εγγυήσεις	47	109
Προπληρώμενα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	36	27
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	107	142
Σύνολο	1.715	1.764

Την 30 Ιουνίου 2016, οι απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων περιλαμβάνουν μια εξασφάλιση σε μετρητά ποσού € 3,7 εκατ., βάσει της σύμβασης αμετάκλητης δέσμευσης πληρωμής και παροχής εξασφάλισης, η οποία υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (Single Resolution Board – SRB), το Μάιο του 2016 (σημ. 27).

Την 30 Ιουνίου 2016, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ποσού € 107 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 142 εκατ.) αφορούν κυρίως σε απαιτήσεις από α) δημόσιους οργανισμούς και β) νομικές υποθέσεις μετά από προβλέψεις.

Το πρώτο τρίμηνο του 2016, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίηση της εταιρείας Unitfinance A.E.

17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	21.485	25.267

Την 30 Ιουνίου 2016, η Τράπεζα έχει μειώσει την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 21,5 δις (εκ των οποίων € 15,8 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της επιλεγμένης απομόχλευσης στοιχείων ενεργητικού, και σε κάποιο βαθμό λόγω της εισροής καταθέσεων. Τη 19 Αυγούστου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε € 18,4 δις, εκ των οποίων € 14 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ELA.

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

18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	7.386	5.632
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά και λοιπά ιδρύματα	158	321
Διατραπεζικός δανεισμός	733	269
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακονισμό	42	33
Σύνολο	8.319	6.255

Την 30 Ιουνίου 2016, ο δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά και λοιπά ιδρύματα περιλαμβάνει € 100 εκατ., που 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.

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	9.726	9.430
Καταθέσεις ταμειοτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	13.376	13.286
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	53	53
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα (σημ. 20)	32	33
Σύνολο	23.187	22.802

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

20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	-	805
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	16	49
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης - Lower Tier II (σημ. 19)	43	42
Σύνολο	59	896

Ομόλογα από τιτλοποιήσεις

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, η Τράπεζα προχώρησε στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποίηση δανείων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις ονομαστικής αξίας € 805 εκατ., που είχαν εκδοθεί μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, τα οποία προηγουμένως διακρατούνταν από θυγατρικές της Τράπεζας.

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Την 30 Ιουνίου 2016, οι ομολογίες που έχει εκδώσει η Τράπεζα στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, αξίας € 16 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 49 εκατ.), κατέχονταν πλήρως από θυγατρικές της.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, η Τράπεζα προχώρησε στη πρόωρη αποπληρωμή τίτλων ονομαστικής αξίας € 33 εκατ.

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

Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Ιουνίου 2016, 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 € 5.877 εκατ. και € 2.275 εκατ., αντίστοιχα, διακρατούνταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 2.175 εκατ., διακρατούμενων πλήρως από την Τράπεζα.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 3.016 εκατ., ενώ ομόλογα ονομαστικής αξίας € 4.150 εκατ. έληξαν. Τα ανωτέρω, διακρατούνταν στο σύνολό τους από την Τράπεζα.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Τον Ιούλιο του 2016, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ονομαστικής αξίας € 1,9 δις, η οποία πραγματοποιήθηκε μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Tegea Plc. Η έκδοση διακρατήθηκε πλήρως από την Τράπεζα.

Τον Ιούλιο 2016, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.000 εκατ., τα οποία διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα, έληξαν.

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 (Έκθεση προς Επενδυτές για τα Προγράμματα Καλυμμένων Ομολογιών).

21. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Λοιπές προβλέψεις	119	127
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	60	38
Χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	49	50
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	38	36
Λοιπές υποχρεώσεις	186	240
Σύνολο	452	491

Την 30 Ιουνίου 2016, οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού € 186 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 2016, οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 119 εκατ. αφορούν κυρίως σε εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση ποσού € 54 εκατ. (σημ. 27), έξοδα αναδιάρθρωσης ποσού € 56 εκατ., μετά από πληρωμές που σχετίζονται με το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου και λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους ποσού € 8 εκατ.

Η εφαρμογή του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου, το οποίο είχε σχεδιαστεί για το προσωπικό του Ομίλου στην Ελλάδα στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και σύμφωνα με τις σχετικές κύριες δεσμεύσεις που περιγράφονται σε αυτό (σημ. 6), ξεκίνησε στο δεύτερο τρίμηνο του 2016 και αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών.

Σε αυτό το πλαίσιο και προτού προσδιοριστεί το κόστος του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου, στο δεύτερο τρίμηνο του 2016, η Τράπεζα προέβη σε επαναμέτρηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, επικαιροποιώντας την τελευταία ετήσια αναλογιστική μελέτη και ειδικότερα τις πιο σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές που ίσχυαν πριν την εφαρμογή του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου, ως εξής: προεξοφλητικό επιτόκιο 1,8% (31 Δεκεμβρίου 2015: 2,6%) και μελλοντική αύξηση μισθών 2,0% (31 Δεκεμβρίου 2015: 2,2%), εκφρασμένων σε σταθμισμένους μέσους όρους. Η επαναμέτρηση είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € 2 εκατ., συνολικά.

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

Σε συνέχεια της προαναφερθείσας επαναμέτρησης, το κόστος του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου, όπως επανεκτιμήθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2016 σύμφωνα με τη στρατηγική της Τράπεζας, ανέρχεται σε περίπου € 85 εκατ., μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, εκ των οποίων ποσό € 62 εκατ. είχε αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη το τέταρτο τρίμηνο του 2015. Το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου στοχεύει στην αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας της Τράπεζας, με την ετήσια εκτιμώμενη εξοικονόμηση να ανέρχεται σε € 34 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 2015: € 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 2016	656	8.056	2.185.998.765

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 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Αριθμός μετοχών	950	950
345.500.000	950	950

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανήλθε σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (Common Equity Tier I Capital).

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 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.

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

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2015 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, για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	2	4	18	19	43

Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη, αναφορικά με τις ανωτέρω εκδόσεις των υβριδικών τίτλων, καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι αναλυτικοί όροι της κάθε έκδοσης, μαζί με την μερισματική τους απόδοση ή/και τη βάση υπολογισμού της είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας. Το μέρισμα των υβριδικών τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 και το 2015, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα. Συνεπώς, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος των παραπάνω σειρών υβριδικών τίτλων.

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 κύρια (ή πιο συμφέρουσα) αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (δηλ. τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση άλλων κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. 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).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία ή στην αναπόσβεστη αξία κτήσης των οποίων η εύλογη αξία έχει γνωστοποιηθεί, κατηγοριοποιούνται 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 (μη προσαρμοσμένες) 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 και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.
- (β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης με δεδομένα διαφορετικά των επίσημων τιμών του Επιπέδου 1, τα οποία είναι παρατηρήσιμα είτε απευθείας ή εμμέσως, όπως : 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) άλλα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και μη άμεσα ρευστοποιήσιμους χρεωστικούς τίτλους, που διακρατούνται ή εκδίδονται από την Τράπεζα.

**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 διαπραγματευόμενους μετοχικούς τίτλους, συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Τράπεζας που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους, παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

	30 Ιουνίου 2016			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	15	0	1	16
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.161	1	2.162
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.968	0	54	3.022
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.983	2.161	56	5.200

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.743	-	2.743
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	4	-	4
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	2	-	-	2
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	2	2.747	-	2.749

	31 Δεκεμβρίου 2015			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	14	2	1	17
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.862	19	1.881
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.146	0	43	3.189
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.160	1.864	63	5.087

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.352	-	2.353
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	4	-	4
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	10	-	-	10
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	11	2.356	-	2.367

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 2016, δεν υπήρχαν μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Την ίδια περίοδο, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 19 εκατ.

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

μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 3 στο Επίπεδο 2, καθώς ο υπολογισμός του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA), που πραγματοποιήθηκε βάσει εσωτερικών μοντέλων αποτίμησης, θεωρήθηκε ότι δεν είναι σημαντικός ως προς τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας των εν λόγω παραγώγων.

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	63
Μεταφορές σε επίπεδο 3	0
Μεταφορές από επίπεδο 3	(19)
Προσθήκες, μετά από πωλήσεις και λήξεις	11
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(0)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	(0)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	1
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	56

Διαδικασίες και τεχνικές αποτίμησης της Τράπεζας

Ο τομέας Group Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Τράπεζας. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί ευρέως αναγνωρισμένα μοντέλα αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των κοινών χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία δεν υπάρχουν διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, 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 για τα οποία δεν υπάρχουν διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, αυτές επιβεβαιώνονται για την ορθότητά τους έναντι ιστορικών στοιχείων και, όπου είναι εφικτό, έναντι τρεχουσών ή πρόσφατων παρατηρούμενων συναλλαγών σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα, και επανεξετάζονται περιοδικά από κατάλληλο προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που τα δημιούργησε. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι εκτιμήσεις των εύλογων αξιών που λαμβάνονται από τα μοντέλα προσαρμόζονται με τυχόν άλλους παράγοντες, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας ή την αβεβαιότητα των μοντέλων, στο βαθμό που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα τους λάβουν υπόψη κατά την τιμολόγηση του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι εύλογες αξίες, επίσης, αντανακλούν τον πιστωτικό κίνδυνο του μέσου και περιλαμβάνουν προσαρμογές ώστε να ληφθούν υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας και του αντισυμβαλλομένου, όπου κρίνεται αναγκαίο.

Οι διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης που εφαρμόζονται από την Τράπεζα, 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.

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

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

Οι υποθέσεις και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα:

- (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, τις τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία, ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- (γ) Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: 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 και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

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 ή ίση των τριών μηνών:

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων στις κεντρικές τράπεζες)	481	378
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	166	127
Σύνολο	647	505

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

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

	30 Ιουνίου 2016 € εκατ.	30 Ιουνίου 2015 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι	(10)	(6)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(51)	5
Έσοδα από μερίσματα	(0)	(1)
Σύνολο	(61)	(2)

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2016 €εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2015 €εκατ.
Εγγυήσεις ⁽¹⁾ και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	943	1.302
Εγγυήσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για έκδοση EMTN	126	284
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου) και ενέγγυες πιστώσεις	388	409
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	66	118
Σύνολο	1.523	2.113

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

Αμετάκλητες δεσμεύσεις πληρωμής

Σύμφωνα με απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (Single Resolution Board – SRB), η οποία γνωστοποιήθηκε στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η Τράπεζα υπέγραψε με το SRB, το Μάιο του 2016, σύμβαση αμετάκλητης δέσμευσης πληρωμής και παροχής εξασφάλισης ποσού € 3,7 εκατ., το οποίο αντιπροσωπεύει το 15% της εισφοράς εξυγίανσης για το έτος 2016.

Βάσει της ανωτέρω σύμβασης, στην οποία προβλέπεται η παροχή ισόποσης εξασφάλισης σε μετρητά, η Τράπεζα ανέλαβε να καταβάλλει στο SRB ποσό ύψους έως το ποσό της αμετάκλητης δέσμευσης πληρωμής, σε περίπτωση αξίωσης εκτέλεσης και απαίτησης για πληρωμή από αυτό αναφορικά με μια ενέργεια εξυγίανσης. Την 30 Ιουνίου 2016, η εν λόγω εξασφάλιση σε μετρητά έχει αναγνωριστεί ως χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού (σημ. 16).

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Ιουνίου 2016 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 54 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 56 εκατ.). Το προαναφερθέν ποσό περιλαμβάνει € 40 εκατ. για εκκρεμή δικαστική υπόθεση με την ΔΕΜΚΟ Α.Ε., που σχετίζεται με την απόκτηση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου Α.Ε. το 2013.

Κατά της Τράπεζας έχουν ασκηθεί ένδικα βοηθήματα με τη μορφή αγωγών, αιτήσεων ασφαλιστικών μέτρων και ανακοπών κατά διαταγής πληρωμής σε σχέση με την εγκυρότητα των όρων παροχής δανείων σε ελβετικό νόμισμα. Ασκήθηκε επίσης συλλογική αγωγή. Έως σήμερα υφίστανται μόνο αποφάσεις πρωτοβαθμίων δικαστηρίων. Με την έννοια αυτή μπορεί να υποστηριχθεί ότι το νομικό ζήτημα για την εγκυρότητα των δανείων σε ελβετικό φράγκο δεν έχει επιλυθεί οριστικά αφού κάτι τέτοιο προϋποθέτει απόφαση ανωτάτου δικαστηρίου. Επί της συλλογικής αγωγής εκδόθηκε δικαστική απόφαση που την έκανε δεκτή, όμως η Τράπεζα προτίθεται να την προσβάλει στο αρμόδιο εφετείο ως εσφαλμένη. Σε σχέση με τις ατομικές αγωγές, η πλειοψηφία των αποφάσεων που έχουν εκδοθεί είναι υπέρ της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις σχετικές υποθέσεις, προκειμένου να καθορίσει ενδεχόμενες λογιστικές επιπτώσεις, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

28. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πλαίσιο για την πώληση και διαχείριση των δανείων - Νόμος 4354/2015

Με τον ελληνικό Νόμο 4354/2015, όπως τροποποιήθηκε το 2016 και ισχύει, θεσπίστηκε ένα ολοκληρωμένο και ευέλικτο πλαίσιο ανάθεσης της διαχείρισης και μεταβίβασης των απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις που χορηγούν τα πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα. Βάσει των τροποποιήσεων του ανωτέρω Νόμου, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ το δεύτερο τρίμηνο του 2016, προβλέπονται μεταξύ άλλων, τα εξής: (α) εισάγονται δύο νέοι τύποι εταιρειών στο νομικό σύστημα της Ελλάδας: (i) οι Εταιρείες Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (Ε.Δ.Α.Δ.Π.), οι οποίες θα πρέπει να αδειοδοτούνται από την Τράπεζα της Ελλάδας και στις οποίες ανατίθεται αποκλειστικά η διαχείριση των απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις και (ii) οι Εταιρείες Απόκτησης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (Ε.Α.Α.Δ.Π.), οι οποίες θα πρέπει να έχουν υπογράψει συμφωνία ανάθεσης διαχείρισης με Ε.Δ.Α.Δ.Π., (β) πέραν των μη εξυπηρετούμενων δανείων, και τα εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούν επίσης ανεξάρτητα να ανατίθενται προς διαχείριση ή να μεταβιβάζονται στις ανωτέρω εταιρείες, (γ) διευκρινίζονται περαιτέρω οι όροι και οι προϋποθέσεις για τη διαχείριση και τη μεταβίβαση των απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις, (δ) εισάγεται η δυνατότητα της αναχρηματοδότησης δανείων από τις Ε.Δ.Α.Δ.Π υπό ορισμένες προϋποθέσεις και (ε) καθορίζεται συγκεκριμένο φορολογικό καθεστώς για τις ανωτέρω εταιρείες.

Συμφωνία με την ΚΚΡ και την EBRD για τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις

Τη 17 Μαΐου 2016, οι Alpha Bank, Eurobank και ΚΚΡ Credit κατέληξαν σε δεσμευτική συμφωνία για την ανάθεση της διαχείρισης χρηματοδοτήσεων και συμμετοχών τους σε επιλεγμένες ελληνικές επιχειρήσεις σε μία πλατφόρμα υπό τη διαχείριση της Pillarstone. Υπό την επιφύλαξη της τελικής εγκρίσεως από το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) εξετάζει την από κοινού επένδυση σε συνεργασία με την ΚΚΡ και τις τράπεζες.

Η πλατφόρμα θα παρέχει σε μεγάλους Έλληνες εταιρικούς οφειλέτες νέα μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση και τεχνογνωσία για τη λειτουργία τους προκειμένου να σταθεροποιηθούν, να ανακάμψουν και να αναπτυχθούν προς όφελος όλων των ενδιαφερομένων μερών. Οι ελληνικές τράπεζες θα συμμετέχουν στο θετικό αποτέλεσμα καθώς η απόδοση των επιχειρήσεων θα ανακάμπτει.

Πληροφορίες σχετικά με 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 11- Φόρος εισοδήματος και προσαρμογές φόρου

Σημείωση 12- Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Σημείωση 14- Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σημείωση 15- Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 17- Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

Σημείωση 20-Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

29. Συνδεόμενα μέρη

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920. Επιπλέον, την 4 Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική

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

διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιαστών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

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

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

	30 Ιουνίου 2016			
	Θυγατρικές ⁽²⁾ € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾ € εκατ.	Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ, συγγενείς και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.870	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	2	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	1.542	6	6	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.127	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	423	2	6	0
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	16	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	16	-	-	-
Εκδοθείσες εγγυήσεις	445	-	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0	-	-
	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016			
Καθαρά έσοδα από τόκους	12	0	(0)	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	40	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	3	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(13)	-	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(9)	-	(0)	-

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

	31 Δεκεμβρίου 2015			
	Θυγατρικές € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BΜΔ) ⁽¹⁾ € εκατ.	Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ, συγγενείς και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.048	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	24	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	1.640	7	6	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	-	-	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.954	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	727	2	9	0
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	853	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	15	-	-	-
Εκδοθείσες εγγυήσεις	936	-	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0	-	-

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015			
Καθαρά έσοδα από τόκους	(7)	0	0	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	365	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(8)	-	(0)	1
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(72)	-	-	-

⁽¹⁾ Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

⁽²⁾ Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και οι λοιπές συναλλαγές με θυγατρικές παρουσιάζονται στις σημειώσεις 15 και 20.

Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2016 τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε εταιρείες που ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 5,3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 4,3 εκατ.).

Την 30 Ιουνίου 2016, η πρόβλεψη έναντι των δανείων και απαιτήσεων σε ενοποιούμενες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες της Τράπεζας, ανήλθε σε € 132,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 125,3 εκατ.).

Σχετικά με τις εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση αξίας € 61 εκατ. την 30 Ιουνίου 2016 (31 Δεκεμβρίου 2015: € 206 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 € 2,04 εκατ. (30 Ιουνίου 2015: € 3,06 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών σε € 0,25 εκατ. (30 Ιουνίου 2015: € 0,34 εκατ.).

30. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, για θητεία τριών 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.

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

Την 15 Ιουνίου 2016, η Ετήσια Γενική Συνέλευση εξέλεξε δύο νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, την κα Lucrezia Reichlin και τον κο Jawaid Mirza, η θητεία των οποίων λήγει με τη θητεία των υπόλοιπων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και όρισε τα εν λόγω νέα μέλη ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε συνέχεια των παραπάνω, την 15 Ιουνίου 2016 το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

N. Καραμούζης	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Φ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Θ. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
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
J. Mirza	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
L. Reichlin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
X. Ανδρέου	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2016

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
GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER