



EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για την περίοδο από
1^η Ιανουαρίου μέχρι 30^η Ιουνίου 2020**

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

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)***
- II. Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου***
- III. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού
Ελεγκτή (επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών
Καταστάσεων)***
- IV. Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank
Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία για το
εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020***
- V. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού
Ελεγκτή (επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία)***
- VI. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Ergasias
Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία για το εξάμηνο που
έληξε την 30 Ιουνίου 2020***

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

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

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμης Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και
- η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2020

Γεώργιος Π. Ζανιάς
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 414343

ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Φωκίων Χ. Καραβίας
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 677962

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κωνσταντίνος Β. Βασιλείου
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 576967

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

II. Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της εταιρείας.

Γενικές πληροφορίες

Την 20 Μαρτίου 2020, ολοκληρώθηκε η διάσπαση της Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία (Διασπώμενη) με την απόσχιση του τραπεζικού κλάδου και τη μεταφορά του σε ένα νέο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο ιδρύθηκε με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» (η Τράπεζα). Σε συνέχεια των ανωτέρω, η επωνυμία της Διασπώμενης έχει τροποποιηθεί σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (η Εταιρεία). Η Εταιρεία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχει διατηρήσει δραστηριότητες που σχετίζονται κυρίως με το στρατηγικό σχεδιασμό της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παροχή υπηρεσιών προς εταιρείες του Ομίλου και τρίτους (περαιτέρω πληροφορίες παρέχονται στην ενότητα «Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου»).

Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων και Προοπτικές¹

Στο πρώτο εξάμηνο του 2020, η πανδημία του κορωνοϊού (covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες στις βραχυπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές της Ελλάδας και των άλλων χωρών που η Εταιρεία και οι θυγατρικές της (ο Όμιλος) έχουν σημαντική παρουσία. Παρόλα αυτά, ο Όμιλος ολοκλήρωσε επιτυχώς το σχέδιο επιτάχυνσης της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (Non Performing Exposures - NPEs) και συνέχισε τις προσπάθειες για την ενίσχυση των οργανικών κερδών προ προβλέψεων και τη στήριξη των πελατών του στις νέες συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί από την αρχή του έτους.

Την 30 Ιουνίου 2020, το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά €2,2 δις σε €67,0 δις (Δεκ. 2019: €64,8 δις), με τα δάνεια προ προβλέψεων να ανέρχονται σε €38,1 δις (Δεκ. 2019: €44,5 δις) σε συνέχεια της ταξινόμησης ενός μεικτού χαρτοφυλακίου αποτελούμενο κυρίως από NPEs λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ποσού περίπου €7,3 δις ως κατεχόμενο προς πώληση (Cairo project) και το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων να ανέρχεται σε €9,8 δις (Δεκ. 2019: €8,0 δις). Από το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, €30,3 δις προέρχονται από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα (Δεκ. 2019: €36,9 δις) και €7,8 δις από τις διεθνείς δραστηριότητες (Δεκ. 2019: €7,6 δις). Τα επιχειρηματικά δάνεια (σε μεγάλες, μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις), διαμορφώθηκαν σε €21,7 δις (Δεκ. 2019: €25,5 δις) και αποτελούσαν το 57% των συνολικών δανείων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια στα νοικοκυριά ανήλθαν σε €15,2 δις (Δεκ. 2019: €17,8 δις), εκ των οποίων το 78% αφορά το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο και το υπόλοιπο αφορά σε καταναλωτικά δάνεια. Τέλος, στο δανειακό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνονται τίτλοι υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Pillar (senior notes) ποσού €1,1 δις. Οι καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €45,2 δις (Δεκ. 2019: €44,8 δις) με τις καταθέσεις από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα αυξημένες κατά €0,3 δις σε €32,7 δις (Δεκ. 2019: €32,4 δις), ενώ οι καταθέσεις από τις Διεθνείς Δραστηριότητες διατηρήθηκαν σταθερές σε €12,4 δις. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις (L/D) του Ομίλου βελτιώθηκε περαιτέρω σε 81,6%² (Δεκ. 2019: 83,2%) και σε 89,6%² για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα (Δεκ. 2019: 92,5%). Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) εισήγαγε μια σειρά μέτρων από τον Μάρτιο του 2020, όπως τη μείωση των επιτοκίων δανεισμού και τη βελτίωση των όρων και των προϋποθέσεων για τη συμμετοχή στο πρόγραμμα των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (Targeted Longer-Term Refinancing Operations - TLTROs), με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος και τη διευκόλυνση της παροχής πίστωσης σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων μέτρων, ο Όμιλος αύξησε τον δανεισμό του από το πρόγραμμα TLTROs της ΕΚΤ κατά €6,1 δις σε €8,0 δις την 30 Ιουνίου 2020 (Δεκ. 2019: €1,9 δις) (σημείωση 21 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Σε ένα επιχειρηματικό περιβάλλον με αρκετές προκλήσεις, τα κέρδη προ προβλέψεων αυξήθηκαν σε €720 εκατ. ή σε €501 εκατ. μη συμπεριλαμβανομένου του κέρδους €219 εκατ. που προέκυψε από την πώληση της Financial Planning Services A.E. ("FPS") στις αρχές του Ιουνίου 2020 (πρώτο εξάμηνο 2019: €474³ εκατ.) ενώ τα οργανικά κέρδη προ προβλέψεων (Core Pre-Provision Income) αυξήθηκαν κατά 8% σε ετήσια βάση σε €435 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €403³ εκατ.). Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν ελαφρώς κατά 0,6% σε €689 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €685 εκατ.), ενσωματώνοντας την θετική επίδραση του χαμηλότερου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και από τις χρηματαγορές καθώς και από τη

¹ Οι ορισμοί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών δεικτών καθώς και η πηγή των χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρατίθενται στο παράρτημα.

² Pro-forma με την αναγνώριση στο σύνολο των δανείων των ομολόγων υψηλής διαβάθμισης της συναλλαγής Cairo ποσού €2,4 δις.

³ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για την επιμέτρηση των επενδύσεων σε ακίνητα από τη μέθοδο κόστους στη μέθοδο της εύλογης αξίας (σημείωση 2.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

μείωση των επιτοκίων καταθέσεων πελατών, η οποία αντισταθμίζεται από τη μείωση των επιτοκιακών περιθωρίων των δανείων και τα χαμηλότερα καθαρά έσοδα από τόκους από τα NPEs. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου (Net Interest Margin) ανήλθε σε 2,09% (πρώτο εξάμηνο 2019: 2,28%) με το δεύτερο τρίμηνο να διαμορφώνεται σε 2,10%. Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 15,7% σε €180 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €156 εκατ.) λόγω των αυξημένων εσόδων από μισθώματα, ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης με τη Grivalia, και των εσόδων από τις αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίων και τις δραστηριότητες στις αγορές κεφαλαίου. Οι εμπορικές και λοιπές δραστηριότητες συνεισέφεραν καθαρά έσοδα €285 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €71 εκατ. κέρδη) περιλαμβανομένων α) €219 εκατ. κέρδη από την πώληση της FPS, β) €56 εκατ. καθαρά έσοδα από θέσεις σε χαρτοφυλάκια ομολόγων, μετοχών και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, και γ) €14 εκατ. κέρδη από προσαρμογές στην εύλογη αξία των νεοαποκτηθέντων επενδυτικών ακινήτων. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 0,8% σε €434 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €438³ εκατ.) και κατά 4,7% στην Ελλάδα σε €321 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €337³ εκατ.), κυρίως λόγω της μείωσης των εξόδων προσωπικού. Ο δείκτης κόστους προς έσοδα του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 46,4%¹ (πρώτο εξάμηνο 2019: 48,0%^{1,3}), ενώ ο δείκτης κόστους προς έσοδα για τις Διεθνείς Δραστηριότητες ανήλθε σε 47,0%¹ (πρώτο εξάμηνο 2019: 37,8%^{1,3}).

Στις αρχές Ιουνίου 2020, ο Όμιλος ολοκλήρωσε τις συναλλαγές “Cairo” (πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης/ 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης) και “Europe” (πώληση του 80% της εταιρείας Eurobank FPS), που σηματοδοτούν την ολοκλήρωση του σχεδίου επιτάχυνσης της μείωσης των NPEs. Ως αποτέλεσμα, σε συνέχεια της ταξινόμησης του υποκείμενου τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου δανείων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ποσού €7,3 δις (αποτελούμενου κυρίως από NPEs) ως κατεχόμενο προς πώληση την 30 Ιουνίου 2020, το ποσό των NPEs του Ομίλου μειώθηκε σε €6,2 δις (Δεκ. 2019: €13,0 δις) διαμορφώνοντας το δείκτη NPEs του Ομίλου σε 15,3%² (Δεκ. 2019: 29,2%) και το δείκτη κάλυψης των NPEs σε 60,6% (Δεκ. 2019: 55,3%). Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο σχηματισμός των νέων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE formation) ήταν αρνητικός κατά €82 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €321 εκατ. αρνητικός). Οι προβλέψεις δανείων (ζημιές) ανήλθαν σε €1.780 εκατ. ή σε €272 εκατ. εξαιρουμένης της ζημιάς ποσού €1.509 εκατ. από τη συναλλαγή “Cairo” που αναγνωρίστηκε το δεύτερο τρίμηνο 2020 και αντιστοιχούσαν σε 1,44%¹ του μέσου υπολοίπου δανείων μετά από προβλέψεις (πρώτο εξάμηνο 2019: €348 εκατ. ή 1,90%).

Επιπλέον, ο Όμιλος αναγνώρισε το πρώτο εξάμηνο 2020 λοιπές ζημιές απομείωσης, προβλέψεις και έξοδα αναδιάρθρωσης ποσού €29 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €95³ εκατ.), εκ των οποίων α) €5 εκατ. αφορά ζημιές απομείωσης ακινήτων, β) €9 εκατ. πρόβλεψη απομείωσης των επενδυτικών τίτλων κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγών αγοράς ομολόγων, γ) €4 εκατ. προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και για λοιπούς λειτουργικούς κινδύνους, δ) €5 εκατ. κόστος για τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου (Voluntary Exit Schemes - VES) τα οποία σχεδιάστηκαν για τους υπαλλήλους του Ομίλου στην Ελλάδα και ε) €6 εκατ. λοιπά έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονταν κυρίως με το σχέδιο μετασχηματισμού της Τράπεζας.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές

Συνολικά, το πρώτο εξάμηνο του 2020, τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε €176¹ εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €97^{1,3} εκατ.) εκ των οποίων €82 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €99³ εκατ.) αφορούν τις διεθνείς δραστηριότητες. Οι ζημιές μετά από φόρο που αναλογούν στους μετόχους, περιλαμβανομένου της ζημιάς ποσού €1.509 εκατ. από τη συναλλαγή “Cairo”, του κέρδους (μετά από φόρο) ποσού €173 εκατ. από την πώληση της FPS και των εξόδων αναδιάρθρωσης (μετά από φόρο) ποσού €8 εκατ., ανήλθαν σε €1.166 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €32³ εκατ. καθαρά κέρδη), όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στη σελίδα 2.

Για το προσεχές μέλλον, ο Όμιλος, έχοντας αντιμετωπίσει επιτυχώς το ζήτημα των NPEs, ενισχύει την ικανότητα του να αντιμετωπίζει τις τρέχουσες δυσμενείς προκλήσεις που οφείλονται στην πανδημία covid-19 και εστιάζει πρωτίστως στη στήριξη των πελατών, νοικοκυριών και επιχειρήσεων ώστε να ξεπεράσουν τη δύσκολη συγκυρία, στη προστασία των περιουσιακών του στοιχείων και την διατήρηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας με βάση κυρίως πρωτοβουλίες και δράσεις στους παρακάτω τομείς:

- α) Παροχή της αναγκαίας ρευστότητας σε βιώσιμους και συνεργάσιμους πελάτες κυρίως μέσα από προγράμματα αναστολής πληρωμών (moratoria) και νέων χρηματοδοτήσεων μέσω της πλήρους αξιοποίησης των κρατικών μέτρων στήριξης (όπως το πρόγραμμα ΤΕΠΙΧ II και το Πρόγραμμα Εγγυήσεων),

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- β) Διασφάλιση του σχεδίου επιχειρηματικής συνέχειας του Ομίλου και του επιπέδου των υπηρεσιών προς τους πελάτες, σε ένα περιβάλλον εργασίας εξ' αποστάσεως (work remotely); αποτελεσματική προώθηση της χρήσης των προηγμένων μέσων ηλεκτρονικών συναλλαγών,
- γ) Βελτίωση της δομής χρηματοδότησης με την αύξηση των καταθέσεων, την περαιτέρω πρόσβαση στις αγορές και αξιοποίηση των χρηματοδοτικών εργαλείων που παρέχονται από το Ευρωσύστημα, οδηγώντας στη μείωση του κόστους χρηματοδότησης,
- δ) Αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες σε ένα αριθμό επιχειρηματικών τομέων όπως η διαχείριση χαρτοφυλακίων καθώς και από μισθώματα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ακινήτων,
- ε) Πρωτοβουλίες για τη περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας και την απλοποίηση και ψηφιακή μετατροπή των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό,
- στ) Το Σεπτέμβριο του 2020, ο Όμιλος ξεκίνησε ένα νέο VES για επιλεγμένες μονάδες στην Ελλάδα, το οποίο θα παρέχεται σε εργαζόμενους οι οποίοι ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο ηλικιακό όριο. Το νέο VES θα πραγματοποιηθεί είτε με εφάπαξ αποζημιώσεις, είτε με χορήγηση αδειών μεγάλης διάρκειας όπου οι εργαζόμενοι θα λαμβάνουν ένα ποσοστό του μηνιαίου μισθού, ή με συνδυασμό των προαναφερθέντων (σημείωση 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Την 30 Ιουνίου 2020, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €6,7 δις (31 Δεκ. 2019: €8 δις), περιλαμβανομένων των ανωτέρω ζημιών ποσού €1.336 εκατ. μετά από φόρο που σχετίζονται με το σχέδιο μετασχηματισμού, και αποτέλεσαν το 15,8% (total CAD) του σταθμισμένου ενεργητικού (Risk Weighted Assets – RWA) (Δεκ. 2019: 19,2%), έναντι του δείκτη 2020 CAD Overall Capital Requirements (OCR) 14,05%⁴. Αντίστοιχα, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) διαμορφώθηκε σε 13.3% του σταθμισμένου ενεργητικού (Δεκ. 2019: 16.7%), έναντι δείκτη 2020 CET1 OCR 9,24%⁴ (αντί 10,58%⁴ που ήταν η απαίτηση πριν το ξέσπασμα της πανδημίας covid-19). Οι pro-forma δείκτες total CAD και CET1, με την αποαναγνώριση των Caixa δανείων, την 30 Ιουνίου 2020 θα ήταν 15,5% and 13%, αντίστοιχα. Την ίδια ημερομηνία, ο δείκτης fully loaded CET1 (πλήρης εφαρμογής CET1) του Ομίλου, με βάση την πλήρη εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας III το 2025, θα ήταν 11,0% ή 11,2% pro-forma με την αποαναγνώριση των Caixa δανείων (Δεκ. 2019: 14,6%).

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω της πανδημίας covid-19, την 12 Μαρτίου 2020 ανακοίνωσε μία σειρά μέτρων για να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες, υπό την άμεση εποπτεία της, θα μπορέσουν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν τον ρόλο τους αναφορικά με τη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας. Συγκεκριμένα, οι τράπεζες θα επιτρέπεται, μεταξύ άλλων, να λειτουργούν κάτω από το επίπεδο κεφαλαίου που ορίζεται από την κεφαλαιακή κατεύθυνση του Πυλώνα 2 (Pillar 2 Guidance) και της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (Combined Buffer Requirement), έως τα τέλη του 2022, σύμφωνα με την τελευταία ανακοίνωση της ΕΚΤ που εκδόθηκε την 28 Ιουλίου 2020. Επιπροσθέτως, οι τράπεζες θα επιτρέπεται να κάνουν, μερικώς, χρήση κεφαλαιακών μέσων που δεν είναι αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1), όπως του πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2 (Additional Tier 1 or Tier 2 instruments), ώστε να καλύπτουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 (P2R).

Επιπλέον, την 24 Ιουνίου 2020 ο Κανονισμός 2020/873 (CRR quick fix) εισήγαγε ορισμένες αλλαγές στον Κανονισμό CRR για να μεγιστοποιήσει την ικανότητα των τραπεζών να συνεχίσουν να δανείζουν κατά τη διάρκεια της πανδημίας covid-19. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων τη παράταση κατά δύο έτη των μεταβατικών ρυθμίσεων για το ΔΠΧΑ 9 και περαιτέρω μέτρα ελάφρυνσης, επιτρέποντας στις τράπεζες να προσθέσουν στα εποπτικά κεφάλαια τους τυχόν αύξηση των προβλέψεων για νέες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που θα αναγνωριστούν το 2020 και το 2021 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν έχουν απομειωθεί (σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») των τραπεζών της ΕΕ για το 2020 και μετάθεσή της για το 2021

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) ξεκίνησε τον Ιανουάριο του 2020 την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») για τις τράπεζες της ΕΕ, προκειμένου να αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των τελευταίων σε δυσμενείς οικονομικούς κλυδωνισμούς. Η εν λόγω άσκηση

⁴ Η 'Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση (OCR)' είναι το άθροισμα της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης βάσει της Διαδικασίας Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης (TSCR) και της συνδυαστικής απαίτησης κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας (combined capital buffer requirement).

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

προσομοίωσης αποτελούνταν από δύο ασκήσεις υπό την ΕΒΑ και υπό την ΕΚΤ (« ECB SREP stress test»), αντιστοίχως, τα αποτελέσματα των οποίων θα λαμβάνονταν υπόψη στη συνολική αξιολόγηση στο πλαίσιο της Διαδικασίας Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης του 2020 («2020 Supervisory Review and Evaluation Process – SREP»). Η άσκηση προσομοίωσης της ΕΚΤ θα συμπλήρωνε αυτή της ΕΒΑ προκειμένου να συμπεριλάβει και τις οικονομικές οντότητες υπό την εποπτεία της ΕΚΤ που δεν περιλαμβάνονται στην άσκηση προσομοίωσης της ΕΒΑ για το 2020. Η Eurobank θα συμμετείχε στο SREP stress test του 2020 της ΕΚΤ.

Οι εποπτικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είχαν τους παρακάτω στόχους:

- α) Να παρέχουν δεδομένα στη συνολική αξιολόγηση του SREP,
- β) Να προάγουν τη δυνατότητα των τραπεζών να διεξάγουν οι ίδιες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και διαχείρισης κινδύνων,
- γ) Να αξιολογούν το προφίλ κινδύνων των τραπεζών με σκοπό τον εντοπισμό τρωτών σημείων (vulnerabilities) τόσο για τις τράπεζες σε ατομικό επίπεδο αλλά και συλλογικά,
- δ) Να ενισχύουν τη πειθαρχία της αγοράς και να συνεισφέρουν στην βελτίωση της εμπιστοσύνης της αγοράς.

Την 12 Μαρτίου 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΒΑ) και η ΕΚΤ αποφάσισαν να αναβάλουν τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») για το 2021, προκειμένου μετριάσουν την επίπτωση της επιδημίας covid-19 στο τραπεζικό κλάδο της ΕΕ και συνεπώς να επιτρέψουν στις τράπεζες να επικεντρωθούν και να διασφαλίσουν τη συνέχεια των βασικών τους λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης της υποστήριξης των πελατών τους. Τον Ιούλιο του 2020, η ΕΒΑ ανακοίνωσε ότι το stress test των τραπεζών της ΕΕ για το 2021 αναμένεται να ξεκινήσει στο τέλος Ιανουαρίου 2021 και τα αποτελέσματά του θα δημοσιευτούν στο τέλος Ιουλίου 2021.

Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Τον Νοέμβριο 2018, ο Όμιλος ανακοίνωσε το σχέδιο μετασχηματισμού του, το οποίο θα του επιτρέψει να ανταποκριθεί στους στόχους μείωσης των NPEs, στην εξυγίανση του ισολογισμού του και στην επικέντρωσή του στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες. Το ανωτέρω σχέδιο μετασχηματισμού περιλάμβανε τη συγχώνευση με την Grivalia, που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2019, καθώς και το Σχέδιο Επιτάχυνσης της μείωσης των NPEs, το οποίο περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

- α) Τον Ιούνιο του 2019, ο Όμιλος μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (special purpose financing vehicle - SPV) «Pillar Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής, ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης συνολικής αξίας περίπου €2 δις, με τιτλοποίηση μη εξυπηρετούμενων δανείων (κυρίως NPEs), τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Τον Σεπτέμβριο του 2019, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης στην εταιρεία Celidoria S.A.R.L. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της ανωτέρω πώλησης, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο του SPV και αποαναγνώρισε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο στο σύνολό του, εφόσον μεταβίβασε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, ο Όμιλος αναγνώρισε στον ισολογισμό του τα διακρατούμενα ομόλογα, δηλαδή το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης.
- β) Τον Ιούνιο του 2019, ο Όμιλος μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SPVs) «Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company», «Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company» και «Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής (Σειρά Α), ενδιάμεσης (Σειρές Β1 και Β2) και χαμηλής (Σειρές C1 και C2) διαβάθμισης, συνολικής αξίας περίπου €7,5 δις, με τιτλοποίηση μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως NPEs, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Ο έλεγχος των SPVs ανήκει στους κατόχους της πλειοψηφίας των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης της σειράς Β1. Συνεπώς, ο Όμιλος ως μοναδικός κάτοχος των εκδοθεισών ομολογιών, κατείχε τον έλεγχο των SPVs και συνέχιζε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο εφόσον διατηρούσε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου.
- γ) Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias Α.Ε. δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» ολοκληρώθηκε (όπως παρουσιάζεται αναλυτικά στη παρακάτω ενότητα «Διάσπαση με

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

απόσχιση κλάδου»). Στην ανωτέρω ημερομηνία, περιήλθαν στη Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Cairo. Οι υπόλοιποι τίτλοι, δηλαδή το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης παρέμειναν στην διασπώμενη εταιρεία «Eurobank Holdings». Η συναλλαγή δεν είχε καμία λογιστική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Την 23 Μαρτίου 2020 ο διακριτικός τίτλος της Eurobank Ergasias A.E. τροποποιήθηκε σε «Eurobank Holdings».

- δ) Τον Δεκέμβριο 2019, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας με την doValue S.p.A για: (i) την πώληση του 80% της θυγατρικής της FPS, η οποία μεταφέρθηκε στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ως μέρος των περιουσιακών στοιχείων κατά την διάσπαση με απόσχιση κλάδου και (ii) την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης (που αντιπροσωπεύουν το 80% της σειράς B1) και το 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης Cairo έναντι τιμήματος ύψους €14 εκατ. σε μετρητά. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2020.

Κατόπιν της πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης, που ουσιαστικά αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία της σειράς B1, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο των SPVs και των σχετικών εταιρειών επενδύσεων ακίνητης περιουσία, δηλαδή Cairo Estate I Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate II Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Cairo Estate III Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. Επιπροσθέτως, διακρατώντας το 100% των ομολογιών υψηλής, το 80% της ενδιάμεσης και το 49,9% της χαμηλής διαβάθμισης, ο Όμιλος συνέχισε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο εφόσον διατηρούσε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου.

- ε) Την 15 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης καθώς και ποσού ύψους €1,5 εκατ. σε μετρητά στη θυγατρική της εταιρία με έδρα την Κύπρο με την επωνυμία Mairanus Limited, η οποία θα μετονομαστεί σε Cairo Mezz Plc και η Εταιρεία έλαβε ως αντάλλαγμα μετοχές που εκδόθηκαν από την εν λόγω θυγατρική έναντι της ως άνω εισφοράς. Με βάση την αποτίμηση που διενεργήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Νόμου 4548/2018, η εύλογη αξία των μετοχών που έλαβε η Eurobank Holdings ανήλθε στο ποσό των €57,5 εκατ. αποτελούμενη από την εύλογη αξία των εισφερόμενων ομολογιών ύψους €56 εκατ. και μετρητά €1,5 εκατ. Η ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. για την εισφορά των ομολογιών του project Cairo που διακρατήθηκαν από την Εταιρεία σηματοδοτεί την έναρξη της διαδικασίας διανομής και καθιστά σαφή τη δέσμευση της Διοίκησης στο συγκεκριμένο σχέδιο για τη διάθεση των τίτλων που αποτελεί το τελευταίο στάδιο του σχεδίου μετασχηματισμού του Ομίλου και καταλήγει στην αποαναγνώριση του Cairo δανειακού χαρτοφυλακίου από τον ισολογισμό του. Κατόπιν των ανωτέρω, ο Όμιλος προχώρησε την 30 Ιουνίου 2020 στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και ταξινόμησε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο ως κατεχόμενο προς πώληση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες». Η πρόβλεψη απομείωσης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους €1.509 εκατ. που αναγνωρίστηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2020, βασίστηκε στην εύλογη αξία των ομολογιών που διακρατούνταν από τον Όμιλο κατά την 30 Ιουνίου 2020.

- στ) Την 7 Ιουλίου 2020, το Δ.Σ. της Eurobank Holdings πρότεινε στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή των μετοχών έκδοσης της Mairanus Limited στους μετόχους της Eurobank Holdings μέσω της μείωσης σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι εν λόγω μετοχές αναμένεται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ENA) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος της Eurobank Holdings με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής. Το αποτέλεσμα της διανομής των μετοχών της Mairanus Limited στους μετόχους της Eurobank Holdings, δηλαδή η ισόποση μείωση ύψους € 57.5 εκατ. του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings που θα συμπεριλαμβάνει και τα σχετικά κόστη της ανωτέρω συναλλαγής ύψους περίπου € 1 εκατ. θα αναγνωριστούν στο τρίτο τρίμηνο 2020.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την κατανομή διακράτησης των τίτλων Cairo και τη συνολική αναμενόμενη επίδραση στα κεφάλαια του Ομίλου κατόπιν της ολοκλήρωσης όλων των ενεργειών, όπως

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (στ) παρέχονται στη σημείωση 31 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Την 28 Ιουνίου 2019, το Δ.Σ. της Eurobank Ergasias A.E. («η Διασπώμενη») αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Διασπώμενης και τη μεταφορά του σε νέα εταιρεία-πιστωτικό ίδρυμα το οποίο θα ιδρύονταν («η Επωφελούμενη»). Την 31 Ιουλίου 2019, το Δ.Σ. της Eurobank Ergasias A.E. ενέκρινε το Σχέδιο Διάσπασης μέσω της προαναφερθείσας απόσχισης και της σύστασης νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου 2515/1997 και τα άρθρα 57 (3) και 59-74 του Νόμου 4601/2019, όπως είναι σε ισχύ. Ειδικότερα, η διάσπαση αφορά στην απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias A.E στον οποίο περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό Μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου κλάδου την 30 Ιουνίου 2019 («Ημερομηνία Μετασχηματισμού»). Σύμφωνα με το Σχέδιο Διάσπασης, η Eurobank Ergasias διακράτησε το 95% των τίτλων ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Pillar, οι οποίοι πωλήθηκαν σε τρίτους τον Σεπτέμβριο του 2019, καθώς επίσης και τη συμμετοχή στο Pillar SPV και τη σχετιζόμενη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

Την 31 Ιανουαρίου 2020, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) των μετόχων της Διασπώμενης αποφάσισε, μεταξύ άλλων, α) την έγκριση της προαναφερθείσας διάσπασης δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias και τη σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», β) την έγκριση του Σχεδίου Διάσπασης καθώς και του Καταστατικού της Επωφελούμενης, όπως εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Διασπώμενης και γ) την προσαρμογή του Καταστατικού της Διασπώμενης εταιρείας, η οποία θα παύσει να είναι πιστωτικό ίδρυμα, με αλλαγή του σκοπού και της επωνυμίας της, όπως επίσης εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της. Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias A.E. δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» καθώς και το καταστατικό της Επωφελούμενης εγκρίθηκαν δυνάμει της υπ' αριθμ. 31847/20.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε την ίδια ημερομηνία στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ). Την ανωτέρω ημερομηνία : α) Η Διασπώμενη καθίσταται μέτοχος της Επωφελούμενης μέσω της απόκτησης του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης και ειδικότερα 3.683.244.830 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,10 εκάστη και β) η Επωφελούμενη υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτή αποτυπώνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου κλάδου κατά την 30 Ιουνίου 2019 και διαμορφώθηκε μέχρι την 20 Μαρτίου 2020, ημέρα ολοκλήρωσης της Διάσπασης. Την 23 Μαρτίου 2020, εγκρίθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της Διασπώμενης δυνάμει της υπ' αριθμ. 32403/23.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ την ίδια ημερομηνία. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Διασπώμενης τροποποιούνται σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» και «Eurobank Holdings» αντιστοίχως. Ως ημερομηνία για την αλλαγή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 24 Μαρτίου 2020.

Σύμφωνα με την πράξη Διάσπασης, η Eurobank Holdings διατήρησε δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες, αλλά σχετίζονται κυρίως με το στρατηγικό σχεδιασμό της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων και με την παροχή υπηρεσιών προς εταιρείες του Ομίλου και τρίτους. Επιπρόσθετα, η Διασπώμενη διατήρησε το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (mezzanine και junior notes) του σχεδίου Cairo, τους προνομιούχους τίτλους, τις συμμετοχές σε συγκεκριμένες θυγατρικές συμπεριλαμβανομένων της Be Business Exchanges A.E., των εταιρειών ειδικού σκοπού του Cairo και των σχετικών Cairo εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία. Σε περίπτωση που κάποια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού δεν είναι δυνατόν να μεταβιβαστούν στο πλαίσιο του προαναφερθέντος Σχεδίου Διάσπασης, η Διασπώμενη, αναλαμβάνει την υποχρέωση να διακανονίσει την είσπραξη ή ρευστοποίηση τους σύμφωνα με τις οδηγίες της Επωφελούμενης, ενώ η Επωφελούμενη αναλαμβάνει την υποχρέωση αποζημίωσης της Διασπώμενης για την εξόφληση υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων εξόδων ή ζημιών. Αντιστοίχως, η Επωφελούμενη λαμβάνει τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων του 100% των τίτλων υψηλής και του 5% των τίτλων της ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης του Cairo που αρχικώς αναγνωρίζονται στα βιβλία της σε εύλογη αξία) και τις υποχρεώσεις, τα οποία αποτελούν τον τραπεζικό κλάδο μέσω της έκδοσης μετοχών υπέρ της Διασπώμενης.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις της Διασπώμενης που απορρέουν από τα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2) δεν μεταβιβάζστηκαν στην Επωφελούμενη, η τελευταία σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Διάσπασης αναλαμβάνει ρητά και αμετάκλητα την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων. Σ' αυτό το πλαίσιο, την 20 Μαρτίου 2020, η Επωφελούμενη εξέδωσε ένα ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης με όρους αντίστοιχους με εκείνους του Tier 2 που αναφέρεται ανωτέρω, το οποίο αποκτήθηκε εξ ολοκλήρου από τη Διασπώμενη (σημείωση 31 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Αντιμετώπιση των επιπτώσεων της κρίσης covid-19

Η πανδημία του κορωνοϊού (covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων, περιλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown), που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού. Ο Όμιλος δεσμεύεται να συμβάλλει στον περιορισμό του κινδύνου διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας λόγω της άμεσης απειλής των επιπτώσεων του Covid-19 και μέσω ενός καθορισμένου πλαισίου διακυβέρνησης, ενός σχεδίου δράσης ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς του στόχους, καθώς επίσης και με την απαραίτητη ευελιξία, σχεδιάζει και προετοιμάζεται για το ενδεχόμενο εκδήλωσης επικίνδυνων ασθενειών ευρείας κλίμακας, που μπορούν δυνητικά να επηρεάσουν τη λειτουργία του για μία περίοδο πολλών μηνών και να απειλήσουν άμεσα το ανθρώπινο δυναμικό. Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος προσάρμοσε άμεσα το λειτουργικό του μοντέλο για να αντιμετωπίσει την πανδημία του Covid-19 προκειμένου να προστατεύσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων και των πελατών του, να διασφαλίσει την επιχειρησιακή συνέχεια όλων των κρίσιμων τραπεζικών λειτουργιών, να επενδύσει περαιτέρω στην ψηφιοποίηση προωθώντας τη ενεργή χρήση των προηγμένων μέσων ηλεκτρονικών συναλλαγών και να υποστηρίξει τους πελάτες, τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Οι βασικές δράσεις και πρωτοβουλίες που ανέλαβε ο Όμιλος ήταν οι εξής:

1. Μέτρα στήριξης πελατών

Κατά τη διάρκεια της κρίσης πανδημίας ο όμιλος έχει υιοθετήσει μια σειρά από πρωτοβουλίες προκειμένου να υποστηρίξει με ενεργό τρόπο τους πελάτες του (Μεγάλες μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα).

α) Μέτρα στήριξης των δανειοληπτών ('moratoria') λόγω του Covid-19

Ο Όμιλος παρέχει μέτρα στήριξης σε όλους τους επιλέξιμους δανειολήπτες λόγω του Covid-19, κυρίως με τη μορφή:

- i. της κεφαλαιοποίησης ληξιπρόθεσμων οφειλών, της περιόδου χάριτος πληρωμών (δόσεων (payment moratorium)) για τα χαρτοφυλάκια στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων και αποπληρωμής κεφαλαίου στα δανειακά χαρτοφυλάκια μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων καθώς και μεγάλων επιχειρήσεων) που αναστέλλονται από τρεις έως εννέα μήνες και υπόκεινται σε ανανέωση ανάλογα με την έκβαση της κρίσης ταυτόχρονα με επέκταση της δανειακής διάρκειας και
- ii. μέτρων στήριξης που απευθύνονται συγκεκριμένα σε έναν από τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας που έχει πληγεί περισσότερο – τις ξενοδοχειακές επιχειρήσεις, τα βασικά χαρακτηριστικά των οποίων είναι η αναστολή πληρωμών κεφαλαίου μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2021, η εκταμίευση νέων κεφαλαίων κίνησης και η συνέχιση της χρηματοδότησης των ήδη εγκεκριμένων επενδυτικών σχεδίων.

Την 30 Ιουνίου 2020, τα εγκεκριμένα μέτρα στήριξης του Ομίλου (moratoria) για δανειολήπτες από το εξυπηρετούμενο (συμπεριλαμβάνοντας το ρυθμισμένο εξυπηρετούμενο) χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα ανήλθαν σε €5 δις, εκ των οποίων 47% σχετίζονται με το Στεγαστικό/Καταναλωτικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, 23% με το δανειακό χαρτοφυλάκιο των Μικρών Επιχειρήσεων και 30% με το δανειακό χαρτοφυλάκιο των Μεσαίων και Μεγάλων επιχειρήσεων. Επίσης, στις 30 Ιουνίου 2020 για τις θυγατρικές του Ομίλου στο εξωτερικό (κυρίως σε Κύπρο, Βουλγαρία και Σερβία) τα δημόσια μέτρα στήριξης, όπως θεσπίστηκαν βάσει των τοπικών νομοθεσιών, ανήλθαν σε €2,3 δις.

Η προτεραιότητα του Ομίλου είναι η ανάληψη έγκαιρων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση τυχόν αρνητικών επιπτώσεων όταν τα μέτρα στήριξης (moratoria) θα αρχίσουν να λήγουν. Σε αυτή τη βάση, ο Όμιλος προσαρμόζει τα υφιστάμενα προγράμματα ρυθμίσεων προκειμένου να παρέχει δανειακά προϊόντα τα οποία θα δίνουν τη δυνατότητα στους δανειολήπτες να διατηρήσουν τόσο το όφελος από τις επιδοτούμενες δόσεις όσο και της σταδιακής επιστροφής στα αρχικά επίπεδα πληρωμών πριν από το ξέσπασμα του covid-19.

β) Κυβερνητικά μέτρα στήριξης

Πέραν των μέτρων στήριξης που έχουν εφαρμοστεί (όπως περιγράφονται παραπάνω), οι κυβερνήσεις των χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος έχουν ξεκινήσει διάφορα προγράμματα, με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς και τον περιορισμό των συνεπειών της κρίσης Covid-19. Τα μέτρα περιλαμβάνουν την αναστολή φορολογικών πληρωμών και εισφορών σε ασφαλιστικά ταμεία, την παροχή αποζημιώσεων σε εργαζομένους εταιρειών που έχουν επηρεαστεί άμεσα από τον περιορισμό κυκλοφορίας και οικονομικής δραστηριότητας (lockdown), καθώς και κρατικές εγγυήσεις, συγχρηματοδότηση, επιδότηση πληρωμής τόκων σε νέες εκταμιεύσεις δανείων και επιδότηση πληρωμής δόσεων σε υφιστάμενα δάνεια, εξασφαλισμένα με ακίνητα δανειοληπτών πρώτης κατοικίας.

Τα βασικά προγράμματα διαθέσιμα προς επιλέξιμους δανειολήπτες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν:

- i. άτοκη κρατική συμμετοχή (40%) σε νέες εκταμιεύσεις δανείων, συνοδευόμενη από επιδότηση τόκων για το υπόλοιπο (60%) του κεφαλαίου για τα πρώτα 2 χρόνια (δηλαδή, το υποπρόγραμμα «Επιχειρηματική Χρηματοδότηση - Ταμείο Επιχειρηματικότητας II (ΤΕΠΙΧ II) σε συνεργασία με την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα),
- ii. κρατική βοήθεια υπό τη μορφή εγγύησης για το 80% του κεφαλαίου και των τόκων για 90 συνεχόμενες ημέρες. Η Τράπεζα συμμετέχει στο νεοσύστατο Ταμείο Εγγυοδοσίας Covid-19, το οποίο συγχρηματοδοτείται από το Ευρωπαϊκό Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης και το Ελληνικό Κράτος,
- iii. εκταμίευση νέων δανείων με χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Επενδυτική Τράπεζα (ΕΕΤ), που δεν έχει ενεργοποιηθεί ακόμα,
- iv. πρόγραμμα τρίμηνης επιδότησης τόκων για επιλέξιμους εταιρικούς δανειολήπτες σε υπάρχουσες δανειακές γραμμές, η οποία μπορεί να επιλεγεί συνδυαστικά με τα υπόλοιπα μέτρα στήριξης λόγω του Covid-19,
- v. Πρόγραμμα επιδότησης "Γέφυρα", εφαρμόσιμο στο χαρτοφυλάκιο Λιανικής Τραπεζικής με εξασφαλίσεις ακίνητα δανειοληπτών πρώτης κατοικίας. Το πρόγραμμα επιδότησης θα χρησιμοποιηθεί ως σύνδεσμος μεταξύ της αναστολής πληρωμών (moratoria) και της επιστροφής στην πλήρη εξομάλυνση των πληρωμών και θα συνδυαστεί (όπου απαιτείται) με άλλα προγράμματα ρυθμίσεων. Το πρόγραμμα θα διαρκέσει 9 μήνες, και θα ακολουθήσει μια μεταβατική περίοδο (που κυμαίνεται από 6 έως 18 μήνες ανάλογα με την κατάσταση του δανειολήπτη) και με μια ρήτρα επιστροφής για τους δανειολήπτες που δεν καταβάλουν εγκαίρως το μέρος που τους αναλογεί από το ποσό της δόσης. Η περίοδος επιδότησης θα ξεκινήσει μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Την 30 Ιουνίου 2020, σχετικά με τα βασικά κρατικά μέτρα στήριξης όπως περιγράφονται παραπάνω, στη Τράπεζα έχουν κατανεμηθεί €0.4 δις νέες δανειοδοτήσεις όπου το Κράτος συγχρηματοδοτεί (40%) της εκταμίευσης και επιδοτεί τόκους (πρόγραμμα i και iv όπως αναφέρθηκε παραπάνω) και €0.8 δις νέων εκταμιεύσεων δανείων με κρατική εγγύηση (πρόγραμμα ii).

Επιπρόσθετα, αναβάλλεται η ημερομηνία πληρωμής των μεταχρονολογημένων επιταγών κατά 75 ημέρες για νομικά πρόσωπα και ελεύθερους επαγγελματίες που η δραστηριότητα τους πλήττεται από την πανδημία.

γ) Επιχειρησιακή ικανότητα

Αξιοποιώντας τις δυνατότητές του, ο Όμιλος ενήργησε προληπτικά και έλαβε πρωτοβουλίες για την αντιμετώπιση όλων των ζητημάτων σε πρώιμο στάδιο, και ειδικότερα, προσαρμοσε τη στρατηγική του και βελτίωσε την επιχειρησιακή του ικανότητα προκειμένου να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τον αυξανόμενο πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο λόγω της πανδημίας. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος έχει σχεδιάσει και εφαρμόσει ένα ευρύ φάσμα πρωτοβουλιών που καλύπτει όλους τους σημαντικούς τομείς. Συνοπτικά, ο Όμιλος:

- i. Διέθεσε επαρκή πληροφοριακά μέσα και ολοκλήρωσε πρόσθετα έργα IT με σκοπό να επιτρέψει την αδιάλειπτη πρόσβαση στα συστήματα IT του Ομίλου και να διασφαλίσει τη συνεχή παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων του Ομίλου, τον ακριβή και έγκαιρο εντοπισμό

- και ταξινόμηση των πελατών που πλήττονται από την πανδημία και για την πλήρη συμμόρφωση με τακτικά και έκτακτα (ad-hoc) αιτήματα των εποπτικών αρχών,
- ii. Ανέπτυξε νέες πολιτικές και κατευθυντήριες οδηγίες σχετικά με τις πιστοδοτήσεις και τη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη τα ευρέως κλίμακας μέτρα στήριξης των επιχειρήσεων που υιοθέτησε ο Όμιλος,
 - iii. Ενίσχυσε και διέυρυνε τις δυνατότητες παρακολούθησης και αναφοράς πιστωτικού κινδύνου για την αντιμετώπιση των ειδικών αναγκών και κινδύνων που σχετίζονται με την πανδημία Covid-19. Αυτό περιελάμβανε, μεταξύ άλλων, την ανάπτυξη νέων, αναλυτικών αναφορών προς την Διοίκηση,
 - iv. Προχώρησε σε τμηματοποίηση όλων των κατηγοριών χαρτοφυλακίου, επιτρέποντας την ομαδοποίηση δανειοληπτών με παρόμοια χαρακτηριστικά, που απαιτούν παρόμοια μεταχείρισης. Προς την κατεύθυνση αυτή, σχεδιάστηκαν ειδικές διαδικασίες και λύσεις για κάθε τμήμα,
 - v. Καθορίστηκε ένα σύνολο μέτρων έκτακτης ανάγκης που θα ισχύουν για συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών που έχουν πληγεί από την πανδημική κρίση Covid-19. Αυτά περιλαμβάνουν μέτρα στήριξης (μορατόρια) σε νοικοκυριά, ελεύθερους επαγγελματίες και εταιρίες, βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες / μακροπρόθεσμες προτάσεις ρύθμισης,
 - vi. Αναδιοργάνωσε τις λειτουργίες και το προσωπικό του (τομέας πιστοδοτήσεων και δικτύου καταστημάτων) για να εξυπηρετήσει αποτελεσματικά τις αιτήσεις των πελατών για τα διάφορα προγράμματα,
 - vii. Ανέπτυξε σχέδια για τον εντοπισμό και την έγκαιρη διαχείριση των δανειοληπτών με οικονομικές δυσκολίες τα οποία επικυρώνονται και παρακολουθούνται σε τακτική βάση.
- δ) Αξιοποίηση προηγμένων ψηφιακών μέσων και παροχή στοχευμένων προϊόντων και υπηρεσιών
Ο Όμιλος προχώρησε στην ενίσχυση της υπάρχουσας υποδομής ψηφιακών μέσων για τη συνεχή υποστήριξη του αυξημένου όγκου συναλλαγών και την παροχή νέων υπηρεσιών στους πελάτες:
- i. Οι πελάτες της Eurobank, μέσω της υπηρεσίας e-Banking και της υπηρεσίας Account Aggregation, μπορούν με ασφάλεια να βλέπουν στην οθόνη του υπολογιστή τους το σύνολο των υπολοίπων τους και τις κινήσεις σε καταθετικούς λογαριασμούς και πιστωτικές κάρτες που διατηρούν σε κάθε Ελληνική συστημική τράπεζα,
 - ii. Η έναρξη της νέας υπηρεσίας Eurobank Mobile, της Cards Control, μέσω της οποίας οι κάτοχοι πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων καρτών έχουν πρόσβαση σε ένα εύρος υπηρεσιών ελέγχου και διευκόλυνσης συναλλαγών.
 - iii. Δυνατότητες V-Banking για πελάτες μεγάλων, μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων και Personal Banking.

2. Μέτρα προστασίας των εργαζομένων

Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, ο Όμιλος έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα πρόληψης για την προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων και πελατών του. Προς αυτή την κατεύθυνση υλοποιήθηκαν οι ακόλουθες δράσεις:

- α) Απαγόρευση πολυπληθών συναντήσεων και επαγγελματικών ταξιδιών στο εξωτερικό με επιλογή, όπου είναι δυνατόν, για teleconferencing ή videoconferencing,
- β) Ενίσχυση των δυνατοτήτων απομακρυσμένης εργασίας (τηλεργασία) που καλύπτουν 4.500 χρήστες και παροχή ευελιξίας για μειωμένη/αυξημένη φυσική παρουσία του προσωπικού στις εγκαταστάσεις της Τράπεζας, με όλες τις μονάδες της Τράπεζας να λειτουργούν πλήρως και απρόσκοπτα σε όλα τα επίπεδα. Στο πλαίσιο των μέτρων εκτάκτου ανάγκης, εξασφαλίστηκε απομακρυσμένη πρόσβαση για περίπου 60% των εργαζομένων, κατά μέσο όρο, ποσοστό που προσέγγισε το 80% σε ορισμένες κεντρικές υπηρεσίες. Από την αρχή της πανδημίας λήφθηκε ειδική μέριμνα για τους εργαζομένους που ανήκουν σε ευάλωτες ομάδες, μέσω της άμεσης απομάκρυνσης από τους χώρους εργασίας,
- γ) Ταυτόχρονα, υιοθετήθηκε το μοντέλο της εφεδρείας τόσο για λόγους προληπτικούς προκειμένου να προστατευθεί η υγεία των εργαζομένων όσο και για να περιοριστεί ο συνωστισμός και ο συγχρωτισμός με πελάτες σε χώρους εργασίας.
- δ) Όλα τα κτίρια απολυμάνθηκαν προληπτικά, το προσωπικό είχε όλα τα απαιτούμενα προστατευτικά εφόδια (π.χ. μάσκες, απολυμαντικά κ.λπ.), ενώ διενεργήθηκε συνεχής, εκτεταμένος και σχολαστικός καθαρισμός των χώρων εργασίας (ειδικά στο δίκτυο καταστημάτων) συμπεριλαμβανομένων των ATM,

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- ε) Με στόχο την υποστήριξη όλων των εργαζομένων, δημιουργήθηκε μια νέα τηλεφωνική γραμμή στήριξης (Help Line) από εξειδικευμένη ομάδα ιατρών, ενώ ενισχύθηκε το υφιστάμενο Helpline όπου έμπειροι ψυχολόγοι παρέχουν βοήθεια σε κάθε ζήτημα που απασχολεί τους εργαζομένους. Η Τράπεζα καλύπτει το κόστος για μοριακά τεστ για υπαλλήλους που επισκέφθηκαν, κατά τη διάρκεια των θερινών τους διακοπών, περιοχές υψηλού ρίσκου και η φυσική τους παρουσία στις εγκαταστάσεις της Τράπεζας κρίνεται αναγκαία.

3. Υποστήριξη του Δημοσίου Συστήματος Υγείας

Στο πλαίσιο της εθνικής προσπάθειας για την αντιμετώπιση της πανδημικής κρίσης η Eurobank προχώρησε στη δωρεά υγειονομικού εξοπλισμού και υλικών για να στηρίξει το Δημόσιο Σύστημα Υγείας εν μέσω της πανδημικής κρίσης του Covid-19. Συγκεκριμένα, η Eurobank σε συμφωνία με το υπουργείο Υγείας προχώρησε στην παροχή νοσοκομειακού εξοπλισμού και υγειονομικού υλικού σύμφωνα με τις συστάσεις των αρμόδιων φορέων.

Δραστηριότητες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία σε τέσσερις χώρες εκτός Ελλάδας. Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην Κύπρο, όπου παρέχει υπηρεσίες στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, το Private Banking, την Τραπεζική διεθνών εταιριών και τη τραπεζικών υπηρεσιών στη Ναυτιλία και στο Λουξεμβούργο, παρέχοντας υπηρεσίες Private Banking και στην Τραπεζική Επιχειρήσεων. Στις χώρες Βουλγαρία και Σερβία δραστηριοποιείται στους τομείς της Τραπεζικής Ιδιωτών και Επιχειρήσεων, της Διαχείρισης Περιουσίας και της Επενδυτικής Τραπεζικής, μέσω ενός δικτύου 291 καταστημάτων και επιχειρηματικών κέντρων. Επίσης, η θυγατρική τράπεζα στο Λουξεμβούργο λειτουργεί υποκατάστημα στο Λονδίνο.

Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου προσαρμόστηκαν στις νέες συνθήκες διατηρώντας έτσι την πελατειακή τους βάση, προστατεύοντας την υγεία των εργαζομένων και συνεχίζοντας να προσφέρουν υψηλής ποιότητας υπηρεσίες προς τους πελάτες και επενδύοντας περαιτέρω στην ψηφιοποίηση των λειτουργιών τους. Μέτρα στήριξης των δανειοληπτών ('moratoria') εισήχθησαν κατά τη διάρκεια της πανδημικής κρίσης που προκλήθηκε από το Covid-19 στην περιοχή. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου υιοθετήσαν τα μέτρα στήριξης και όλες οι σχετικές απαιτούμενες ενέργειες υλοποιήθηκαν με επιτυχία.

Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων είναι ένα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του για την επίτευξη των στρατηγικών και επιχειρηματικών του στόχων. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση του Ομίλου έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς για την έγκαιρη αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων αυτών και την εκτίμηση των πιθανών επιπτώσεων τους στην επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων.

Λόγω του ότι οι οικονομικές, τραπεζικές, κανονιστικές και λειτουργικές συνθήκες διαρκώς εξελίσσονται και μεταβάλλονται, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων με στόχο τη συνεχή και βέλτιστη προσαρμογή του στο περιβάλλον αυτό. Η δομή, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υφιστάμενοι μηχανισμοί ελέγχου του Ομίλου διασφαλίζουν τόσο την αρχή της ανεξαρτησίας όσο και την άσκηση επαρκούς εποπτείας.

Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα της Διοίκησης, όπως επίσης και ένα σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος έχει διαθέσει σημαντικά μέσα για την αναβάθμιση των πολιτικών, μεθόδων και υποδομών του, προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) και του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης (SRM), τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority - EBA) και της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, καθώς και με τις βέλτιστες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές. Ο Όμιλος εφαρμόζει μια σαφώς προσδιορισμένη εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων, ανεξάρτητες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αποτελεσματικές πολιτικές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, κινδύνου ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου, στην Ελλάδα και σε κάθε χώρα του εξωτερικού όπου δραστηριοποιείται. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Η Στρατηγική Κινδύνων και Κεφαλαίου του Ομίλου, περιγράφει την κατεύθυνση του Ομίλου σχετικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων, την αποστολή και τους στόχους της διαχείρισης κινδύνων,

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

τους ορισμούς των κινδύνων, τις βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων, το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων, το πλαίσιο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων, τους στρατηγικούς στόχους και τις κύριες διοικητικές πρωτοβουλίες για τη βελτίωση του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Το μέγιστο ύψος των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει ο Όμιλος για την επιδίωξη των στρατηγικών του στόχων καθορίζεται στο εσωτερικό έγγραφο «Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων» μέσω ποσοτικών και ποιοτικών διατυπώσεων, που συμπεριλαμβάνουν και συγκεκριμένα όρια ανοχής ανά είδος κινδύνου και συνολικά. Οι βασικοί στόχοι προσδιορισμού του πλαισίου διάθεσης για ανάληψης κινδύνων εξασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις, τη διασφάλιση της απρόσκοπτης συνέχισης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, και τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής επάρκειας σε συνδυασμό με την επίτευξη υψηλής αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων. Το Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων επικοινωνεί εντός του Ομίλου, καθορίζοντας την κουλτούρα ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, και αποτελεί τη βάση στην οποία καθορίζονται οι πολιτικές κινδύνου και τα αντίστοιχα όρια αυτών, τόσο σε συνολικό επίπεδο Ομίλου όσο και ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Η Επιτροπή Κινδύνων (ΕΚ - BRC) του Δ.Σ. έχει αρμοδιότητα να υποστηρίζει το ΔΣ και να διασφαλίζει ότι ο Όμιλος έχει μια σαφώς καθορισμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, η οποία είναι σύμφωνη με το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου και ένα επαρκές και συγκροτημένο πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων. Η ΕΚ αξιολογεί το προφίλ κινδύνων του Ομίλου, παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τα εγκεκριμένα επίπεδα διάθεσης και ανεκτικότητας ανάληψης κινδύνων και διασφαλίζει ότι ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με κατάλληλες μεθοδολογίες, εργαλεία μοντελοποίησης, πηγές δεδομένων, καθώς και επαρκές και καταρτισμένο ανθρώπινο δυναμικό για να εντοπίζει, αξιολογεί, παρακολουθεί και να περιορίζει τους κινδύνους. Η ΕΚ αποτελείται από πέντε (5) μη εκτελεστικούς διευθυντές, συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση και αναφέρεται στο ΔΣ σε τριμηνιαία βάση και σε έκτακτες περιπτώσεις όταν κρίνεται αναγκαίο.

Η Εκτελεστική Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Management Risk Committee - MRC) είναι μια διοικητική επιτροπή που συστήθηκε από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργεί ως συμβουλευτική επιτροπή της ΕΚ του ΔΣ. Η κύρια ευθύνη της ΜRC είναι η επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, η ΜRC υποβάλλει αναφορές προς την Επιτροπή Κινδύνων για θέματα που σχετίζονται με κινδύνους και τη διαχείριση αυτών. Η ΜRC διασφαλίζει ότι οι σημαντικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και τίθενται άμεσα υπόψη της ΕΚ, καθώς και ότι οι ισχύουσες πολιτικές και διαδικασίες είναι επαρκείς για την ορθή διαχείριση των κινδύνων και τη συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις. Επιπλέον, η ΜRC καθορίζει τα κατάλληλα μέτρα διαχείρισης, τα οποία υποβάλλονται στη ΕΚ για έγκριση.

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, με επικεφαλής τον Group Chief Risk Officer (GCRO), ενεργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες και είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση, του πιστωτικού κινδύνου, των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας και των λειτουργικών κινδύνων. Αποτελείται από τη Γενική Διεύθυνση Πίστης του Ομίλου, τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου (GCCS), τον Τομέα Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας Πιστωτικού Κινδύνου του Ομίλου (GCRACS), τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου (GMCRS), τον Τομέα Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου, τον Τομέα Επικύρωσης Μοντέλων και Διακυβέρνησης του Ομίλου, τη μονάδα Στρατηγικού Σχεδιασμού και Λειτουργιών Διαχείρισης Κίνδυνου του Ομίλου και τη Διεύθυνση Εποπτικών Σχέσεων & Σχεδιασμού Εξυγίανσης (η οποία έχει διπλή γραμμή αναφοράς και προς τον Group CFO).

Οι πιο σημαντικοί τύποι κινδύνων που αντιμετωπίζονται από τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου είναι:

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμών του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προκύπτει κυρίως από το δανεισμό ιδιωτών και επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των παρεχομένων μέσων προστασίας όπως χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές, καθώς και από άλλες δραστηριότητες, όπως επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους, εμπορικές δραστηριότητες, δραστηριότητες σε κεφαλαιαγορές και δραστηριότητες διακανονισμού. Λαμβάνοντας υπόψη ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κυριότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, η ενεργή διαχείριση και παρακολούθηση του έχει ανατεθεί σε εξειδικευμένες κεντροποιημένες μονάδες κινδύνου, οι οποίες αναφέρονται στον GCRO.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Οι διαδικασίες έγκρισης των πιστοδοτήσεων και αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων είναι κεντροποιημένες τόσο στην Ελλάδα όσο και στις διεθνείς δραστηριότητες ακολουθώντας την αρχή “four-eyes principle” και τις συγκεκριμένες οδηγίες που αναφέρονται στο Εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής και στο Πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνων. Ο διαχωρισμός των καθηκόντων διασφαλίζει την ανεξαρτησία μεταξύ των στελεχών που είναι υπεύθυνοι για την σχέση με τον πελάτη, την διαδικασία έγκρισης και εκταμίευσης του δανείου, καθώς και την παρακολούθηση αυτού σε όλη τη διάρκεια του. Η διαδικασία έγκρισης των πιστοδοτήσεων των επιχειρηματικών δανείων είναι κεντροποιημένη και πραγματοποιείται μέσω επιτροπών πιστοδοτήσεων με κλιμακούμενα εγκριτικά όρια, με σκοπό την αξιολόγηση και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου στο μέγιστο δυνατό βαθμό. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μοντέλα αξιολόγησης των επιχειρήσεων-πιστούχων (rating models), προκειμένου να υπολογιστεί η πιστοληπτική διαβάθμισή τους η οποία αντικατοπτρίζει τον ενεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Τα πιο σημαντικά από αυτά είναι το μοντέλο Moody’s Risk Analyst («MRA»), που χρησιμοποιείται σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον βιομηχανικό, εμπορικό και στον τομέα παροχής υπηρεσιών/τουρισμού, και τα μοντέλα της ειδικής διαβάθμισης (slotting) τα οποία χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου ειδικών εκθέσεων που αποτελούν μέρος των ειδικών χρηματοδοτήσεων επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου (χαρτοφυλάκιο ναυτιλίας, ακίνητης περιουσίας και χρηματοδότησης έργων). Η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται από τη Γενική Δ/ση Πίστης Ομίλου (ΓΔΠΟ), η οποία αξιολογεί το λειτουργικό και χρηματοοικονομικό προφίλ του πελάτη, επικυρώνει την πιστοληπτική του διαβάθμιση (borrower’s rating) και αξιολογεί τα αιτήματα πιστοδοτήσεων που υποβάλλονται από τις επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας καθώς και τους σχετιζόμενους κινδύνους.

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών μέχρι €5 εκατ.) γίνεται επίσης κεντροποιημένα, βάσει συγκεκριμένων οδηγιών και εφαρμόζοντας την αρχή “four eyes principle”. Η αξιολόγηση στηρίζεται στην ανάλυση των λειτουργικών χαρακτηριστικών και της χρηματοοικονομικής κατάστασης του πιστούχου. Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) γίνεται επίσης κεντροποιημένα βάσει πιστοδοτικών κριτηρίων, λαμβάνοντας υπ’ όψιν την χρηματοοικονομική κατάσταση του πιστούχου, την ικανότητα αποπληρωμής και την οικονομική κατάσταση των δανειοληπτών συμπεριλαμβανομένης της ύπαρξης ακίνητης περιουσίας, του είδους και της ποιότητας των εξασφαλίσεων και άλλων παραγόντων.

Η συνεχής παρακολούθηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και αποκλίσεων που μπορεί να προκύψουν, οδηγεί σε αναπροσαρμογή των πολιτικών και των διαδικασιών πιστοδοτήσεων, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου παρακολουθεί και αξιολογεί την ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων (επιχειρηματικά, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα και το εξωτερικό). Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου λειτουργεί ανεξάρτητα από όλες τις επιχειρησιακές μονάδες της Τράπεζας και αναφέρεται απευθείας στον GCRO.

Ο τομέας Group Market and Counterparty Risk (GMCRS) έχει την ευθύνη για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της έκθεσης του Ομίλου στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλ. του κινδύνου ζημιάς λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις στο πλαίσιο δραστηριοτήτων της μονάδας διαχείρισης διαθεσίμων, όπως συναλλαγές χρεογράφων και παραγώγων, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης τίτλων, τοποθετήσεις στην διατραπεζική αγορά και λουπά. Ο Όμιλος θεσπίζει όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου τα οποία βασίζονται κυρίως στην πιστοληπτική διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή παρέχεται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και στην κατηγορία του προϊόντος (π.χ. όρια ελέγχου καθαρών ανοιχτών θέσεων σε παράγωγα ανά ποσό και διάρκεια, έκθεσης σε κυβερνητικά ομόλογα και σε χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις). Η χρήση των ανωτέρω ορίων, τυχόν υπερβάσεις αυτών, καθώς και η συνολική έκθεση ανά θυγατρική του Ομίλου, ανά αντισυμβαλλόμενο και κατηγορία προϊόντος παρακολουθούνται καθημερινά από τον Τομέα GMCRS.

Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημιάς λόγω δυσμενών αλλαγών στις μεταβλητές της αγοράς. Μεταβολές σε επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, περιθώρια φερεγγυότητας (credit spreads), τιμές μετοχών και σε άλλους σχετικούς παράγοντες, όπως στην τεκμαρτή μεταβλητότητα των προηγούμενων, μπορούν να επηρεάσουν τα έσοδα του Ομίλου ή την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του. Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Αγορών και Αντισυμβαλλόμενων Ομίλου (GMCRS) διαχειρίζεται και παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Ο GMCRS είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων αγοράς

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

συμπεριλαμβάνοντας και τον επιτοκιακό κίνδυνο του Επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Interest rate risk in the Banking Book – IRRBB). Ο Τομέας αναφέρεται στον GCRO.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για την διαχείριση και παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο. Ο κίνδυνος αγοράς στον τομέα διεθνών δραστηριοτήτων, εξαιρουμένης της Κύπρου, υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (εφαρμόζεται πλήρης επανατιμολόγηση σε κάθε θέση). Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς που είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση του Ομίλου επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά στον κίνδυνο ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, λήξεις εξασφαλισμένης ή μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων («repos») και διατραπεζικός δανεισμός), αλλαγή στην αξία ενεχύρων ως αποτέλεσμα μεταβολών στην αγορά, χρηματοδοτήσεις δανείων και καταπτώσεις εγγυήσεων. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ενσωματώνεται σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου είναι να διασφαλίσει την αρτιότητα των λειτουργιών του Ομίλου και την ακεραιότητα της φήμης του, περιορίζοντας τον αντίκτυπο του λειτουργικού κινδύνου. Για την καλύτερη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, ο Όμιλος εφαρμόζει ένα Πλαίσιο Διαχείρισης Επιχειρησιακού Κινδύνου για να καθορίσει την προσέγγισή του στον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και την αναφορά των λειτουργικών κινδύνων.

Η ευθύνη διακυβέρνησης για τη διαχείριση λειτουργικού κινδύνου ξεκινάει από το ΔΣ μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Ανώτερης Διοίκησης προς τους Προϊσταμένους και το προσωπικό κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Το ΔΣ θέτει τους μηχανισμούς με τους οποίους ο Όμιλος διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο καθορίζοντας τις προσδοκίες της Ανώτερης Διοίκησης και αναθέτοντας την σχετική ευθύνη. Η Επιτροπή Κινδύνων και η Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ παρακολουθούν το επίπεδο και το προφίλ λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου των λειτουργικών ζημιών, της συχνότητας και της σοβαρότητάς τους.

Οι επικεφαλής κάθε Επιχειρηματικής Μονάδας έχουν την πρωταρχική ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου στις Μονάδες τους και τη συμμόρφωσή τους προς τους σχετικούς ελέγχους. Μονάδα Λειτουργικού Κινδύνου λειτουργεί σε κάθε θυγατρική του Ομίλου και είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής και του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα έχει ορίσει έναν Αρμόδιο Λειτουργικού Κινδύνου (OpRisk Partner), που είναι υπεύθυνος για την εσωτερική διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου της Μονάδας του και δρα ως σύνδεσμος με τον Τομέα Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου και την εκάστοτε Μονάδα Λειτουργικού Κινδύνου της χώρας του.

Ορισμένες επιχειρησιακές μονάδες έχουν συστήσει Μονάδα/Λειτουργία Καταπολέμησης της Απάτης, συνεκτιμώντας τον κίνδυνο απάτης στον οποίο είναι εκτεθειμένες οι λειτουργίες τους. Ο κύριος σκοπός τους είναι η διαρκής ταυτοποίηση των κινδύνων απάτης και η έγκαιρη ανάληψη όλων των απαιτούμενων ενεργειών για την αντιμετώπιση και μείωση των κινδύνων αυτών.

Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τους στόχους και τις πολιτικές της διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κινδύνων κάθε βασικού τύπου συναλλαγής για την οποία έχει χρησιμοποιηθεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων περιγράφονται στις σημειώσεις 2, 5 και 22 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019.

Διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs)

Στρατηγική προτεραιότητα για τον Όμιλο παραμένει η ενεργή και αποτελεσματική διαχείριση των NPEs με σκοπό τη σημαντική μείωση του υπολοίπου τους σύμφωνα με τους επιχειρησιακούς στόχους που έχουν συμφωνηθεί με τις εποπτικές αρχές, αξιοποιώντας τις στρατηγικές συνεργασίες που έχει συνάψει με εξωτερικούς φορείς και τις σημαντικές νομοθετικές αλλαγές που έχουν γίνει ή αναμένεται να γίνουν.

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του εταιρικού μετασχηματισμού (Διάσπαση με απόσχιση κλάδου) την 20 Μαρτίου 2020 και των συναλλαγών «Europe» και «Cairo» την 5 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος προχώρησε σε στρατηγική σύμπραξη με την doValue για τη διαχείριση των NPEs. Ειδικότερα, ο Όμιλος ανέθεσε τη διαχείριση των υπολειπόμενων NPEs και των δανείων λιανικής τραπεζικής σε μικρή καθυστέρηση, καθώς και τη διαχείριση των ανάλογων μελλοντικών απαιτήσεων στην εταιρεία doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις ("do Value Greece"), μέσω της σύναψης 14-ετούς συμφωνίας συνεργασίας (service Level Agreement - SLA). Ο Όμιλος θα συνεχίσει να έχει την κυριότητα και την επιχειρησιακή ευθύνη για την επίδοση των NPEs και θα διαχειρίζεται την σχέση με την do Value Greece μέσω ενός δομημένου πλαισίου διακυβέρνησης και ελέγχου λειτουργιών. Σε αυτό το πλαίσιο, εξειδικευμένη ομάδα της Eurobank Holdings θα είναι επιφορτισμένη με την εκπόνηση του σχεδίου μείωσης των NPEs, την ενεργή διαμόρφωση των στρατηγικών κατευθύνσεων και του πλαισίου παρακολούθησης απόδοσης (Key Performance Indicators - KPIs) της do Value Greece που θα διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο, τη στενή παρακολούθηση της υλοποίησης των εγκεκριμένων στρατηγικών και των συμφωνιών συνεργασίας (SLA), και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου το 2020, ο Όμιλος αξιοποιεί πλήρως τα μέτρα στήριξης του Ελληνικού Δημοσίου με σκοπό να υποστηρίξει τους πελάτες του να περιορίσουν τις συνέπειες της κρίσης covid-19. Αυτά τα μέτρα περιλαμβάνουν την επιδότηση δόσεων 9 συνεχόμενων μηνών σε δάνεια που είναι εξασφαλισμένα με ακίνητα δανειοληπτών πρώτης κατοικίας (Πρόγραμμα επιδότησης "Γέφυρα"), την εκταμίευση νέων δανείων κεφαλαίου κίνησης, εξασφαλισμένα με εγγύηση από την Ελληνική Τράπεζα Ανάπτυξης (ΕΤΑ) (συμμετοχή στο νεοσύστατο Ταμείο Εγγυοδοσίας Covid-19) και επιδότηση τόκων (για 2 χρόνια) από την ΕΤΑ για δάνεια κεφαλαίου κίνησης στο πλαίσιο της δράσης «Business financing - ΤΕΡΙΧ II». Επιπρόσθετα, προγράμματα αναστολής πληρωμών (moratoria) έχουν χορηγηθεί από τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη Μαρτίου 2020, με σκοπό την παροχή υποστήριξης στους δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες εξαιτίας της πανδημίας. Τα προγράμματα αναστολής πληρωμών (moratoria) αναμένεται να παραταθούν έως τα τέλη του 2020, σε συνέχεια της απόφασης από την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών.

Επιχειρησιακοί στόχοι για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs)

Τον Μάρτιο του 2020, ο SSM αφού έλαβε υπόψη τις έκτακτες συνθήκες λόγω της πανδημίας covid-19, ενημέρωσε την Eurobank ότι η υποβολή της νέας Στρατηγικής Διαχείρισης των NPEs για την περίοδο 2020-22 αναβάλλεται από τα τέλη Μαρτίου για τα τέλη Σεπτεμβρίου 2020.

Σύμφωνα με το Νόμο 4649/2019, την 25 Φεβρουαρίου 2020, η Eurobank υπέβαλε στο Υπουργείο Οικονομικών δύο αιτήσεις για την ένταξη στο Ελληνικό Πρόγραμμα Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων «ΗΡΑΚΛΗΣ» των τιτλοποιήσεων Cairo I και Cairo II και την 15 Μαΐου 2020 την αίτηση της τιτλοποίησης Cairo

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

III, οι οποίες εγκρίθηκαν την 23 Ιουλίου 2020. Με το κλείσιμο της συναλλαγής Cairo στις αρχές Ιουνίου 2020 και την επακόλουθη ταξινόμηση του υποκείμενου χαρτοφυλακίου τιτλοποιημένων δανείων €7,3 δις (αποτελούμενο κυρίως από NPEs) ως κατεχόμενο προς πώληση (σημειώσεις 13 και 15 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), ο Όμιλος μείωσε σημαντικά το υπόλοιπο των NPEs κατά €6,8 δις σε €6,2 δις (31 Δεκ. 2019: €13 δις), οδηγώντας τον δείκτη NPE στο 15,3%⁵ την 30 Ιουνίου 2020 (31 Δεκ. 2019: 29%).

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και η ΕΚΤ εξέδωσαν οδηγίες που στοχεύουν στην άμβλυνση των επιπτώσεων της πανδημίας covid-19 στον τραπεζικό κλάδο της ΕΕ, ανακοινώνοντας μεταξύ άλλων, ότι υπάρχει ευελιξία στην εφαρμογή των κατευθυντήριων οδηγιών σχετικά με τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων και ρυθμισμένων ανοιγμάτων. Επιπλέον, ζητήθηκε η διενέργεια επικοδομητικού διαλόγου μεταξύ των εποπτικών αρχών και των τραπεζών αναφορικά με τις στρατηγικές διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων τους, σε ατομική βάση με κάθε τράπεζα.

Νομοθετικό πλαίσιο

Το πλαίσιο προστασίας της πρώτης κατοικίας το οποίο ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο τον Μάρτιο του 2019 (Νόμος 4605/2019) είχε ως στόχο να στηρίξει τις προσπάθειες των τραπεζών για τη μείωση των NPEs μέσω ενός πιο αποτελεσματικού μηχανισμού διαχείρισης προβληματικών δανείων, του περιορισμού των στρατηγικών εκπρόθεσμων οφειλετών και εν τέλει της βελτίωσης της συνέπειας πληρωμών. Η κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι μετά τη λήξη του εν λόγω πλαισίου, τον Ιούλιο του 2020 αντί του Απριλίου του 2020 όπως είχε αρχικά προγραμματιστεί, θα καταρτίσει ένα ολοκληρωμένο Πτωχευτικό Πλαίσιο Ιδιωτών και Επιχειρήσεων. Ο νέος πτωχευτικός κώδικας, ο οποίος ενσωματώνει το ισχύον καθεστώς για ιδιώτες και επιχειρήσεις, βρίσκεται υπό διαβούλευση και αναμένεται να ψηφιστεί τον Οκτώβριο του 2020 και να τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021.

Λοιπές συναλλαγές δανειακού χαρτοφυλακίου

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, η θυγατρική Τράπεζα Eurobank Bulgaria A.D. σύναψε συμφωνία για την πώληση μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων και δανείων τραπεζικής ιδιωτών. Κατά συνέπεια δάνεια λογιστικής αξίας €19,2 εκατ. προ προβλέψεων για τα οποία είχε αναγνωρισθεί πρόβλεψη απομείωσης €10,6 εκατ. ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Η συναλλαγή πώλησης ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2020.

Μακροοικονομικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2020, το ξέσπασμα της πανδημίας covid-19 και τα μέτρα που ελήφθησαν για τον περιορισμό της εξάπλωσης του ιού καθορίζουν το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και παγκοσμίως.

Στο πλαίσιο της Ενισχυμένης Εποπτείας, οι έξι πρώτες τριμηνιαίες αξιολογήσεις ολοκληρώθηκαν επιτυχώς έως τον Ιούλιο 2020. Η Ελλάδα συνολικά έλαβε περίπου €2.6 δις από το πρόγραμμα χρηματοδότησης της Ενισχυμένης Εποπτείας σε τρεις δόσεις, τον Μάιο 2019 (€1.0 δις), τον Ιανουάριο 2020 (€0.8 δις) και τον Ιούλιο 2020 (€0.8 δις). Η ολοκλήρωση της έβδομης αξιολόγησης αναμένεται τον Σεπτέμβριο 2020.

Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020 μειώθηκε κατά 15,2% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των συνολικών καταναλωτικών δαπανών, επενδύσεων και εξαγωγών, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για το πρώτο τρίμηνο του 2020 ήταν -0,5%. Σύμφωνα με τις θερινές οικονομικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) για το 2020 (Ιούλιος 2020) ο πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ για την Ελλάδα αναμένεται στο -9% και 6% για το 2020 και 2021 αντίστοιχα. Με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το ποσοστό ανεργίας τον Μάιο 2020 ήταν στο 17% από 16.3% και 18.5% τον Δεκέμβριο του 2019 και τον Δεκέμβριο του 2018 αντίστοιχα. Σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020), η ανεργία – μετά την εκδήλωση της πανδημίας Covid-19 – αναμένεται στο 19.9% και στο 16.8% για το 2020 και το 2021 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, το γενικό επίπεδο τιμών (ΕνΔΤΚ) ήταν στο -1,8% τον Ιούλιο του 2020 (Ιούλιος 2019: 0.0%), ενώ σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020), η ετήσια μεταβολή του ΕνΔΤΚ για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -0,6% και στο 0,5% αντίστοιχα από 0,5% το 2019.

Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές ισοζύγιο για το 2019 ήταν θετικό στο 3,5% του ΑΕΠ. Σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020), το πρωτογενές ισοζύγιο του 2020 και του 2021 αναμένεται στο

⁵ Pro-forma με την αναγνώριση στο σύνολο των δανείων των ομολόγων υψηλής διαβάθμισης της συναλλαγής Cairo ποσού €2,4 δις.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

-3.4% και στο 0.6% του ΑΕΠ αντίστοιχα, σημαντικά χαμηλότερο σε σχέση με τους αντίστοιχους στόχους που έχουν τεθεί στο πλαίσιο της ενισχυμένης εποπτείας (3.5% του ΑΕΠ και για τα δύο έτη), λόγω των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης για την αντιμετώπιση των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ δε θα θεωρηθεί ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας στο πλαίσιο της ενισχυμένης εποπτείας. Την 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεων τους (όπως είναι οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Τα παραπάνω δημοσιονομικά μεγέθη για το πρωτογενές πλεόνασμα είναι δυνατό να μεταβληθούν σημαντικά λόγω τόσο του τελικού ύψους των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης όσο και της μείωσης στα φορολογικά έσοδα λόγω μέτρων στήριξης (moratoria) της κυβέρνησης και της μείωσης της οικονομικής δραστηριότητας.

Η Ελληνική κυβέρνηση από τα μέσα Αυγούστου 2020 σχεδίασε μια σειρά δημοσιονομικών μέτρων με στόχο την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας covid-19 τα οποία, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν: (α) την ενίσχυση του εισοδήματος των εργαζομένων, την αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες τόσο κατά την περίοδο εφαρμογής του lockdown όσο και την περίοδο που ακολούθησε καθώς επίσης και την κατάργηση της προκαταβολής φόρου 2021, (β) την επιδότηση των τόκων δανείων για επιχειρήσεις που δεν λειτούργησαν κατά την περίοδο του lockdown καθώς επίσης και των τόκων των στεγαστικών δανείων των νοικοκυριών, (γ) πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα για την περίοδο Ιουνίου-Οκτωβρίου 2020 που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, προγράμματα επιδότησης εργασίας, αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις που παρέμειναν κλειστές με απόφαση της κυβέρνησης για την εν λόγω περίοδο καθώς και μείωση των συντελεστών ΦΠΑ για ορισμένες κατηγορίες αγαθών και υπηρεσιών. Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού Ιανουαρίου - Ιουλίου 2020, το πραγματικό κόστος των μέτρων που εφαρμόστηκαν κατά την εν λόγω περίοδο ήταν €5 δις.

Επιπρόσθετα, η ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας από τα διάφορα εργαλεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμπεριλαμβανομένων αυτών της ΕΕ, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων ανέρχονται συνολικά σε €10.3 δις και περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, εγγυήσεις δανείων (€7 δις) και δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (€1.3 δις). Επίσης, το Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP) της ΕΚΤ συνολικού ύψους €1,350 δις εκ των οποίων περίπου €28 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα. Σύμφωνα με το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης που πραγματοποιήθηκε την 21 Ιουλίου 2020, το συνολικό διαθέσιμο ποσό για το ταμείο ανάκαμψης της ΕΕ - συγκεκριμένα το ταμείο "Next Generation EU" (NGEU) - ανέρχεται σε €750 δις, εκ των οποίων περίπου €32 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε €19.4 δις σε επιχορηγήσεις και τα €12.7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο 2021-2027 (ΠΔΠ) ανέρχεται σε €1,100 δις, εκ των οποίων περίπου €40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Η ενδιάμεση έκθεση για το νέο αναπτυξιακό σχέδιο για την ελληνική οικονομία - ένα προαπαιτούμενο για την εκταμίευση κεφαλαίων από το ταμείο NGEU - έχει τεθεί ήδη υπό δημόσια διαβούλευση. Η τελική της έκδοση αναμένεται τον Σεπτέμβριο 2020 και η υποβολή της στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναμένεται τον Οκτώβριο 2020.

Σε ότι αφορά το δημόσιο χρέος, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020), και μετά και την εφαρμογή των μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους, το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 196.4% και 182.6% του ΑΕΠ το 2020 και το 2021 αντίστοιχα. Οι παραπάνω προβλέψεις είναι δυνατόν να αλλάξουν με βάση τόσο το τελικό μέγεθος του πρωτογενούς ισοζυγίου όσο και με την οικονομική επίδοση της χώρας για το 2020.

Την 24 Ιουλίου 2020, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch διατήρησε αμετάβλητη την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στο BB με σταθερή προοπτική παρά την αναμενόμενη αρνητική επίπτωση της πανδημίας του Covid-19 στην οικονομική δραστηριότητα, στα δημοσιονομικά και στον εξωτερικό τομέα. Την 24 Απριλίου 2020, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poors, αναθεώρησε την προοπτική της για την Ελλάδα από θετική σε σταθερή εξαιτίας των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας του Covid-19. Ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's την 1η Μαρτίου 2019 αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας από B3 σε B1 με θετική προοπτική. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας απέχει σημαντικά από την επενδυτική βαθμίδα, παρόλα αυτά, η πρόοδος που έχει συντελεστεί από το 2018 και μετά καθώς και ότι περιλαμβάνονται οι ελληνικοί τίτλοι στο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP) της ΕΚΤ, οδήγησαν σε βελτίωση της απόδοσης των 10ετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, στο 1.09% στο τέλος Ιουλίου 2020 από το 1.46% στο τέλος Δεκεμβρίου 2019 και το 4,40% στο τέλος Δεκεμβρίου 2018. Σε αυτό το πλαίσιο, τον Ιανουάριο του 2020, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) προχώρησε στην έκδοση 15ετούς ομολόγου ύψους €2,5 δις με απόδοση 1,9%. Την 15 Απριλίου 2020, εν μέσω του lockdown για τον covid-19, ο ΟΔΔΗΧ προχώρησε στην έκδοση επταετούς ομολόγου ύψους €2 δις με απόδοση 2,013% και την 9 Ιουνίου 2020 προχώρησε στην έκδοση 10ετούς ομολόγου ύψους €3 δις με απόδοση 1,568%. Πρόσφατα, την 2 Σεπτεμβρίου 2020, ΟΔΔΗΧ άντλησε €2,5 δις μέσω της επανέκδοσης του προαναφερθέντος 10ετούς ομολόγου με απόδοση στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 1,187%. Επιπλέον, σύμφωνα με την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) που κοινοποιήθηκε στην Τράπεζα την 6 Μαρτίου 2020, συμπεραίνεται ότι οι λόγοι για την επιβολή περιορισμών στην έκθεση των Ελληνικών τραπεζών (περιλαμβανομένης της Eurobank) στο πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου έχουν εκλείψει, ως εκ τούτου, η προηγούμενη απόφασή της για τους εν λόγω περιορισμούς καταργείται.

Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, το υπόλοιπο της χρηματοδότησης του εγχώριου ιδιωτικού τομέα στο τέλος Ιουνίου 2020 διαμορφώθηκε σε €147,2 δις από €159,9 δις στο τέλος Ιουνίου 2019, καταγράφοντας μείωση 8%. Το αντίστοιχο ποσό της χρηματοδότησης στα τέλη Δεκεμβρίου 2019 ήταν στα €153,8 δις, σημειώνοντας ετήσια μείωση 9,5%. Ένα σημαντικό μέρος της παραπάνω μεταβολής οφείλεται στην μείωση του αποθέματος των ΝΡΕs. Από την άλλη πλευρά του ισοζυγίου, οι συνολικές εγχώριες ιδιωτικές καταθέσεις ανήλθαν στα €151,5 δις στο τέλος Ιουλίου 2020 από €138,6 δις στο τέλος Ιουλίου 2019, σημειώνοντας αύξηση 9,3%. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα ήταν στα 143,1 δις στο τέλος Δεκεμβρίου 2019 σημειώνοντας ετήσια αύξηση 6,4%.

Στα τέλη Αυγούστου, με την άρση των περιορισμών στις οικονομίες, μια νέα αύξηση των περιστατικών, νοσηλείας και θανάτων που οφείλονται στην πανδημία covid-19 ανά χώρα στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (CESEE) εμφανίστηκε στα επίσημα στατιστικά στοιχεία, καθιστώντας αβέβαιες τις οικονομικές προοπτικές για το δεύτερο εξάμηνο του 2020. Σε κάθε περίπτωση, σε σύγκριση με άλλες περιοχές ή χώρες σε ολόκληρο τον κόσμο μετά από πέντε μήνες πανδημίας covid-19, η ευρύτερη περιοχή της CESEE φαίνεται να έχει αντιμετωπίσει σε μεγάλο βαθμό μέχρι στιγμής την εξάπλωση του covid-19 με μεγαλύτερη επιτυχία από τη Δυτική Ευρώπη και τις ΗΠΑ. Για να το επιτύχουν αυτό, οι κυβερνήσεις της ευρύτερης περιοχής εισήγαγαν περιοριστικά μέτρα (πχ. κοινωνικής αποστασιοποίησης, απαγόρευση ταξιδιού και μέτρα καραντίνας). Κάποια από αυτά επανήλθαν πρόσφατα σε μια προσπάθεια περιορισμού της διάδοσης της πανδημίας covid-19. Οι πρώτες ενδείξεις από στοιχεία των εθνικών λογαριασμών του δεύτερου τριμήνου του 2020 δείχνουν ότι οι οικονομίες της CESEE είναι έτοιμες να περάσουν από μια βαθιά ύφεση το 2020.

Έχοντας επεκταθεί κατά 3,4% το 2019, η οικονομία της Βουλγαρίας πριν από την έναρξη της κρίσης covid-19 αναμενόταν γενικά ότι θα συνεχίσει να αναπτύσσεται το 2020. Ωστόσο, τα αρνητικά σημάδια από το άνευ προηγουμένου παγκόσμιο σοκ είναι ήδη ορατά καθώς ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σε -8,2% σε ετήσια βάση το δεύτερο τρίμηνο του 2020, σε σύγκριση με μια αύξηση 2,4% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2020. Παρά την πρόσφατη αύξηση του αριθμού των περιστατικών και των θυμάτων που σχετίζονται με το covid-19, ο συνολικός χειρισμός της πανδημίας θεωρείται συνολικά επιτυχής μέχρι στιγμής. Ωστόσο, τα περιοριστικά μέτρα που έχουν εφαρμοστεί πιθανότατα θα έχουν σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις. Σύμφωνα με τις θερινές προβλέψεις της ΕΕ (Ιούλιος 2020), η οικονομία της Βουλγαρίας αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 7,1%, το 2020 και να ανακάμψει κατά 5,1% το 2021. Σε κάθε περίπτωση, η υγιής δημοσιονομική θέση της χώρας επιτρέπει αισιοδοξία ότι υπάρχει περιθώριο για την εφαρμογή επεκτατικών δημοσιονομικών πολιτικών προκειμένου να μετριαστεί ο αντίκτυπος της κρίσης. Σε αυτό το πλαίσιο, το κοινοβούλιο, μεταξύ άλλων, ενέκρινε την αναθεώρηση του στόχου για το έλλειμμα του προϋπολογισμού σε BGN3,5 δις ή 2,9% του ΑΕΠ, και έχει επίσης εγκρίνει αύξηση του ανώτατου ορίου για την έκδοση νέου δημόσιου χρέους κατά BGN10 δις το 2020, από BGN2.2 δις προηγουμένως, προκειμένου να στηρίξει την οικονομία. Επιπλέον, μετά την συμφωνία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου στις 21 Ιουλίου 2020 για το ταμείο NGEU και για το ΠΔΠ, η χώρα αναμένεται να είναι αποδέκτης ενός συνολικού ποσού €29 δις, ή 47,5% του ΑΕΠ του 2019, τοποθετώντας τη Βουλγαρία μεταξύ των χωρών που επωφελούνται περισσότερο από την υποστήριξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Στο νομισματικό πεδίο, έχει δημιουργηθεί μια γραμμή ανταλλαγής (swap) €2 δις μεταξύ της ΕΚΤ και της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας (BNB), η οποία θα επιτρέψει στην τελευταία να λάβει ρευστότητα σε ευρώ με αντάλλαγμα BGN, εξασφαλίζοντας επιπλέον σταθερότητα για τη συναλλαγματική ισοτιμία (currency board). Τέλος, το BGN έγινε μέρος του μηχανισμού συναλλαγματικής ισοτιμίας (ERM2) στην τρέχουσα σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία στις 10 Ιουλίου 2020.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η συμμετοχή του BGN στον ERM2 είναι ένα σημαντικό ορόσημο στις προσπάθειες της χώρας να ενταχθεί στη ζώνη του ευρώ το νωρίτερο το 2023.

Στην Κύπρο, η έγκαιρη και συνεπής αντιμετώπιση της κρίσης της πανδημίας του Covid-19 από τις τοπικές αρχές απέτρεψε μια κρίση δημόσιας υγείας με τον αριθμό των λοιμώξεων και των θανάτων να παραμένει πολύ χαμηλός μέχρι τώρα σε σύγκριση με τις άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, οι επιπτώσεις της πανδημίας covid-19 αναμένεται να είναι επιζήμιες, με τα περιοριστικά μέτρα και τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης να θέτουν την οικονομία υπό πίεση. Σύμφωνα με τις θερινές προβλέψεις της ΕΕ (Ιούλιος 2020), η οικονομία θα υποχωρήσει κατά 7,7% το 2020, πριν ανακάμψει κατά 5,3% το 2021, σε αντιστοιχία με την Ευρωζώνη. Για να μετριάσει τον αντίκτυπο της κρίσης, η κυβέρνηση έχει υιοθετήσει μέχρι στιγμής ένα πακέτο οικονομικής στήριξης αξίας 15% του ΑΕΠ με δημοσιονομικά μέτρα και μέτρα στήριξης της ρευστότητας. Επιπλέον, η Κύπρος ήταν μεταξύ των πρώτων που άντλησαν από τις διεθνείς αγορές τον Απρίλιο και ξανά τον Ιούλιο του 2020 ένα συνολικό ποσό €2,75 δις σε σχετικά χαμηλές αποδόσεις για την αντιμετώπιση των αυξημένων συνολικών δανειακών αναγκών για τα έτη 2020 και 2021, εκμεταλλευόμενη και την παρέμβαση της ΕΚΤ μέσω του προγράμματος REPP. Επιπλέον, η Κύπρος θα γίνει η πρώτη χώρα που θα αξιοποιήσει το Ταμείο Υποστήριξης Πανδημικών Κρίσεων του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) (έως 2% του ΑΕΠ του 2019) για να καλύψει τις αυξημένες δαπάνες της για υγειονομική περίθαλψη. Επιπλέον, μετά την συμφωνία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης στα τέλη Ιουλίου κατόπιν πρότασης της ΕΕ ύψους €750 δις για το ΝΓΕΥ και για το ΠΔΠ, η Κύπρος αναμένεται να έχει πρόσβαση σε πόρους συνολικού ύψους περισσότερο από €2,7 δις ή 12,4% του ΑΕΠ του 2019.

Έχοντας επεκταθεί με ισχυρό ρυθμό πάνω από 4% τα τελευταία δύο χρόνια, η οικονομία της Σερβίας αναμένεται να πληγεί σοβαρά από την πανδημία covid-19 το 2020, αλλά θα ανακάμψει έντονα το 2021. Σύμφωνα με την τελευταίες προβλέψεις ΕΕ, η οικονομία προβλέπεται να συρρικνωθεί κατά 4,1% το 2020 πριν ανακάμψει κατά 6,1% το 2021. Η χώρα εισήλθε στην πανδημία covid-19 με σημαντικά χαμηλές δημοσιονομικές ανισορροπίες, επιτρέποντας στις αρχές να καταρτίσουν ένα πακέτο στήριξης του 11% του ΑΕΠ - μεταξύ των μεγαλύτερων στην αναδυόμενη Ευρώπη - για τον περιορισμό των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας. Επιπλέον, η κυβέρνηση αποφάσισε να υποβάλει αίτηση για βοήθεια από το Ταμείο Αλληλεγγύης της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπό τους ίδιους όρους με ένα κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η εκλογή της νέας κυβέρνησης στις κοινοβουλευτικές εκλογές στο τέλος Ιουνίου 2020, που είχαν προγραμματιστεί εκ νέου από τα τέλη Απριλίου, θα εξασφαλίσει τη συνέχεια των εφαρμοζόμενων πολιτικών μεσοπρόθεσμα. Επίσης, η εφαρμογή του μη χρηματοδοτικού συμβουλευτικού προγράμματος του ΔΝΤ διάρκειας 30 μηνών με τη μορφή του μέσου συντονισμού πολιτικής (Policy Coordination Instrument- PCI) εξελίσσεται ομαλά. Αν και το πρόγραμμα, το οποίο λήγει τον Ιανουάριο του 2021, χρειάζεται μια αναπροσαρμογή στους στόχους του, εξακολουθεί να αποτελεί πολύτιμο οδηγό για τις πολιτικές που θα εφαρμοστούν στο μέλλον.

Σε ότι αφορά την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (BREXIT), αυτή πραγματοποιήθηκε την 31 Ιανουαρίου 2020 μετά την επικύρωση της συμφωνίας αποχώρησης και πλέον από την 1η Φεβρουαρίου 2020, έχει ξεκινήσει η 11μηνη μεταβατική περίοδος που επίσημα θα λήξει την 31 Δεκεμβρίου 2020, κατά τη διάρκεια της οποίας η κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου θα πρέπει να έρθει σε πλήρη συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Ένωση, σε σχέση με τις αρχές που θα διέπουν την μελλοντική τους σχέση. Κατά την διάρκεια της συγκεκριμένης περιόδου, το Ηνωμένο Βασίλειο θα διατηρήσει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του σαν να ήταν κανονικά μια χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά χωρίς το δικαίωμα της εκπροσώπησης και της ψήφου στους θεσμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο βασικός κίνδυνος για την Ελλάδα σχετίζεται κυρίως με το ισοζύγιο των εξωτερικών συναλλαγών με το Ηνωμένο Βασίλειο.

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με το ξέσπασμα της πανδημίας covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας για ένα δεύτερο, πιο σοβαρό κύμα πανδημίας κατά την διάρκεια του 2020 ή στις αρχές του 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, περιφερειακή και παγκόσμια οικονομία, παρόλο που η εκ νέου επιβολή μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων ('lockdown') δεν είναι πιθανή, (β) Η πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στην μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, (γ) ο ρυθμός ανάκαμψης της οικονομίας το 2021, (δ) η αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από τα ΝΓΕΥ και ΠΔΠ και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα, (ε) η εφαρμογή των προγραμματισμένων

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της ΕΕ και (στ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών, καθώς και στην υλοποίηση των σχεδίων τους για τη μείωση των NPEs. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς του ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού του σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα, εστιάζοντας πρωτίστως στην υποστήριξη των πελατών του ώστε να ξεπεράσουν τις προκλήσεις της τρέχουσας φάσης, την προστασία της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων του και την ανθεκτικότητα της προ-προβλέψεων κερδοφορίας του.

Από την άλλη πλευρά, η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος της ενισχυμένες εποπτείας, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση από τα διαθέσιμα κεφάλαια του ταμείου NGEU και του ΠΔΠ για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα ενισχύσουν την εμπιστοσύνη στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, οι οποίες αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για την επιστροφή της χώρας σε πορεία ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 30 Ιουνίου 2020, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμης Εταιρείας (Eurobank Holdings) ανερχόταν σε €853.107.225,96 και διαιρείται σε 3.709.161.852 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,23 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από την Ελληνική νομοθεσία. Την 30 Ιουνίου 2020, ο αριθμός των μετοχών της Eurobank Holdings που κατείχαν οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στα συνήθη πλαίσια των δραστηριοτήτων τους ήταν συνολικά 1.815.804 (31 Δεκεμβρίου 2019: 2.815.312) (σημείωση 26 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Τέλος, την 30 Ιουνίου 2020, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Eurobank Holdings που κατείχε το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανερχόταν σε 1,40%. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010, όπως ισχύει, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές του ΤΧΣ υπόκεινται σε περιορισμούς⁶.

Την 7 Ιουλίου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή των μετοχών της Mairanus Ltd στους μετόχους της Εταιρείας μέσω της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου σε είδος. Σε συνέχεια του ανωτέρω, την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε μεταξύ άλλων:

- α) Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας κατά €0,0155 και την απόδοση στους μετόχους της Εταιρείας μετοχών έκδοσης της Mairanus Ltd, η οποία πρόκειται να μετονομαστεί σε «Cairo Mezz PLC» (Εκδότρια), αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, δηλαδή 309.096.821 κοινών μετοχών έκδοσης της Εκδότριας αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής €0,10, με αναλογία 1 μετοχή της Εκδότριας για κάθε 12 μετοχές της Εταιρείας που ήδη κατέχουν. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι μετοχές της Εκδότριας αναμένεται να εισαχθούν άμεσα προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- β) Την κεφαλαιοποίηση ειδικών φορολογημένων αποθεματικών ύψους €20.400.390,19 για λόγους στρογγυλοποίησης της νέας ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας.

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Επιπροσθέτως, η προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας:

⁶ Πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου κοινών μετοχών της Eurobank Holdings σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (RFA) περιλαμβάνονται στον Κώδικα και στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- α) ενέκρινε τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών, με έναρξη το 2021, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία θα χορηγηθούν σε στελέχη της Διοίκησης και το προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Ο μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων που μπορεί να εγκριθεί θα είναι 55.637.000 δικαιώματα, καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μια νέα μετοχή, δηλαδή σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 55.637.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,5% του καταβεβλημένου σήμερα μετοχικού της κεφαλαίου. Η τιμή διάθεσης εκάστης νέας μετοχής ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €0,23.
- β) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Holdings να ρυθμίσει τους λοιπούς όρους και προϋποθέσεις του προγράμματος.

Μερίσματα

Βάσει των αποτελεσμάτων της χρήσης 2019 και σε συνδυασμό με το άρθρο 159 του Εταιρικού Νόμου 4548/2018, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος. Βάσει του άρθρου 10 παρ. 3 του Νόμου 3864/2010 «Περί ιδρύσεως Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας», για όσο διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Holdings, το ποσό των μερισμάτων που ενδέχεται να διανεμηθούν στους μετόχους της Eurobank Holdings δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό 35% των κερδών, όπως προβλέπεται στο άρθρο 161 παρ. 2 του εταιρικού νόμου 4548/2018.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση (ΤΓΣ) των Μετόχων της διασπώμενης Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμης Εταιρείας στη συνεδρίαση της 10 Ιουλίου 2018, για θητεία τριών ετών, η οποία θα λήξει την 10 Ιουλίου 2021, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η ΤΓΣ για το έτος 2021.

Σημειώνεται ότι ο κ. Θεόδωρος Καλαντώνης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ., υπέβαλε την παραίτησή του, με ισχύ από την 3 Απριλίου 2020. Περαιτέρω, το Δ.Σ., κατά τη συνεδρίασή του την 8 Απριλίου 2020, εξέλεξε ως νέα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του την κ. Αλίκη Γρηγοριάδη και την κ. Ειρήνη Ρουβιθά Πάνου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών κ.κ. Richard Boucher και Νικολάου Μπέρτσου, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών, η οποία λήγει ταυτόχρονα με τη θητεία των υπολοίπων μελών του Δ.Σ, δηλαδή στις 10 Ιουλίου 2021, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η ΤΓΣ για το έτος 2021.

Το Δ.Σ. της Eurobank Holdings αναφέρεται στη σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Eurobank Holdings (www.eurobankholdings.gr).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Την 30 Ιουνίου 2020, τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου και τα αντίστοιχα καθαρά έσοδα/έξοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2020 με (α) τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ είναι: αμοιβές €3,8 εκατ., απαιτήσεις €4,0 εκατ., υποχρεώσεις €22,3 εκατ., ληφθείσες εγγυήσεις €0,02 εκατ., δοθείσες εγγυήσεις €0,01 καθαρά έξοδα €6,6 εκατ., (β) με τον όμιλο Fairfax είναι: απαιτήσεις €7,4 εκατ., υποχρεώσεις €1,0 εκατ., καθαρά έσοδα €1,9 εκατ. και (γ) με τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες είναι: απαιτήσεις €80,6 εκατ., υποχρεώσεις €148,4 εκατ., δοθείσες εγγυήσεις €2,0 εκατ. καθαρά έξοδα €7,5 εκατ.

Την ίδια ημερομηνία, τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας και τα αντίστοιχα καθαρά έσοδα/έξοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2020 με (α) τα ΒΜΔ και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ είναι: αμοιβές €1,7 εκατ. και καθαρά έξοδα €3,1 εκατ., (β) με τον όμιλο Fairfax είναι: καθαρά έσοδα €1,1 εκατ., (γ) με τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες είναι: υποχρεώσεις €1,8 εκατ., και καθαρά έξοδα €2,1 εκατ. και (δ) με τις θυγατρικές εταιρείες είναι: απαιτήσεις €960 εκατ. και καθαρά έξοδα €5,1 εκατ.

Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2020, τα υπόλοιπα των συναλλαγών του ομίλου «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» και τα αντίστοιχα καθαρά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 20 Μαρτίου – 30 Ιουνίου 2020 με (α) τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ είναι:

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

αμοιβές €2,0 εκατ., απαιτήσεις €4,0 εκατ., υποχρεώσεις €22,3 εκατ., ληφθείσες εγγυήσεις €0,02 εκατ., δοθείσες εγγυήσεις €0,01 καθαρά έξοδα €3,7 εκατ., (β) με τον όμιλο Fairfax είναι: απαιτήσεις €7,4 εκατ., υποχρεώσεις €1,0 εκατ., καθαρά έσοδα €0,8 εκατ., (γ) με τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες είναι: απαιτήσεις €80,6 εκατ., υποχρεώσεις €146,6 εκατ., δοθείσες εγγυήσεις €2,0 εκατ. καθαρά έξοδα €5,5 εκατ και δ) με τη Eurobank Holding S.A. είναι: απαιτήσεις €0,04 εκατ., υποχρεώσεις €974 εκατ. και καθαρά έξοδα €6,2 εκατ.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν πραγματοποιηθεί μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών του Ομίλου και σε καθαρά εμπορική βάση (arm's length). Επιπλέον πληροφορίες παρουσιάζονται στη σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και στη σημείωση 19 των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Γεώργιος Ζανιάς
Πρόεδρος

Φωκίων Καραβίας
Διευθύνων Σύμβουλος

15 Σεπτεμβρίου 2020

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Ορισμοί των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της European Securities and Markets Authority (ESMA) οι οποίοι περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του πρώτου εξαμήνου 2020:

- α) **Δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις:** Ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος (amortised cost) προς τις υποχρεώσεις προς πελάτες στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου,
- β) **Κέρδη προ προβλέψεων (PPI):** Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης όπως γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της υπό εξέταση περιόδου,
- γ) **Οργανικά κέρδη προ προβλέψεων (Core PPI):** Το σύνολο των καθαρών εσόδων από τόκους, των καθαρών εσόδων από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες και των εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες αφαιρουμένων των λειτουργικών εξόδων της υπό εξέταση περιόδου,
- δ) **Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM):** Ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους σε ετησιοποιημένη βάση, προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού, εξαιρουμένων των στοιχείων ενεργητικού από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου, στο τέλος των ενδιάμεσων τριμήνων (για το 2020) και στο τέλος της προηγούμενης περιόδου),
- ε) **Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες:** Το σύνολο των καθαρών εσόδων από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες και των εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες της υπό εξέταση περιόδου,
- στ) **Έσοδα από εμπορικές και λοιπές δραστηριότητες:** Το σύνολο των εσόδων από αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών, αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους και λοιπά έσοδα/(έξοδα) της υπό εξέταση περιόδου,
- ζ) **Δείκτης Κόστους προς Έσοδα:** Ο λόγος των λειτουργικών εξόδων προς τα λειτουργικά έσοδα,
- η) **Προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη:** Τα καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, εξαιρουμένων των εξόδων αναδιάρθρωσης, της ζημιάς απομείωσης υπεραξίας και τα κέρδη / ζημιές που σχετίζονται με το σχέδιο μετασχηματισμού, μετά από φόρο,
- θ) **Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs):** Σύμφωνα με το υφιστάμενο πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) - European Banking Authority (EBA) - στα NPEs περιλαμβάνονται δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αβέβαιης είσπραξης, δηλαδή δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες τα οποία θεωρούνται μη εξυπηρετούμενα, παρόλο που είτε είναι ενήμερα, είτε είναι σε καθυστέρηση μέχρι 90 ημέρες, καθώς υπάρχουν ενδείξεις για δυσκολίες πλήρους αποπληρωμής χωρίς τη ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Τα NPEs, όπως αναφέρονται στο παρόν, αφορούν τα δάνεια (προ προβλέψεων) που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εκτός εκείνων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση,
- ι) **Δείκτης NPEs:** Ο λόγος των NPEs προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (προ προβλέψεων), που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου,
- ια) **NPEs (σχηματισμός):** Καθαρή αύξηση/μείωση των NPEs της υπό εξέταση περιόδου εξαιρουμένης της επίπτωσης των διαγραφών, των πωλήσεων και λοιπών μεταβολών,
- ιβ) **Δείκτης Κάλυψης NPEs:** Ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, περιλαμβανομένων των προβλέψεων για δεσμεύσεις που σχετίζονται με το πιστωτικό κίνδυνο (στοιχεία εκτός ισολογισμού), προς το σύνολο των NPEs, στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου,
- ιγ) **Δείκτης Προβλέψεων (ζημιές) προς το μέσο υπόλοιπο δανείων (μετά από προβλέψεις) - Κόστος Κινδύνου:** Ο λόγος των προβλέψεων (ζημιών) για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις της υπό εξέταση περιόδου σε ετησιοποιημένη βάση, προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος (amortised cost) (ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση, στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου, στο τέλος των ενδιάμεσων τριμήνων (για το 2020) και στο τέλος του προηγούμενου έτους),
- ιδ) **Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων:** Ο λόγος των προσαρμοσμένων καθαρών κερδών προς την Ενσώματη Λογιστική Αξία (Tangible Book Value). Ενσώματη Λογιστική Αξία είναι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών, των προνομιούχων τίτλων, δικαιωμάτων τρίτων και άυλων πάγιων στοιχείων.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ορισμοί των δεικτών κεφαλαίου που προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο και οι οποίοι περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του πρώτου εξαμήνου 2020:

- α) **Συνολικός δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Total Capital Adequacy ratio):** Ο λόγος των συνολικών εποπτικών κεφαλαίων, όπως ορίζονται με τους κανονισμούς (ΕΕ) Αρ.575/2013 και Αρ.2395/2017 με την εφαρμογή των σχετικών μεταβατικών διατάξεων που αφορούν την υπό εξέταση περίοδο, προς το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού (Risk Weighted Assets - RWA). Το σταθμισμένο ενεργητικό είναι το σύνολο του ενεργητικού και των στοιχείων εκτός ισολογισμού του Ομίλου, σταθμισμένα με βάση τους συντελεστές στάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) Αρ. 575/2013, λαμβάνοντας υπόψη τον πιστωτικό, λειτουργικό και το κίνδυνο αγοράς,
- β) **Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1):** Ο λόγος των εποπτικών κεφαλαίων κοινών μετοχών κατηγορίας 1, όπως ορίζονται με τους κανονισμούς (ΕΕ) Αρ.575/2013 και Αρ. 2395/2017 με την εφαρμογή των σχετικών μεταβατικών διατάξεων που αφορούν την υπό εξέταση περίοδο, προς το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού (Risk Weighted Assets - RWA),
- γ) **Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Πλήρης εφαρμογή):** Ο λόγος των εποπτικών κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, όπως ορίζονται από τους κανονισμούς (ΕΕ) Αρ.575/2013 και Αρ.2395/2017 χωρίς την εφαρμογή των σχετικών μεταβατικών διατάξεων προς το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού (RWA).

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία υπολογισμού των ανωτέρω ΕΔΜΑ, οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Eurobank Ergasias A.E. για τις περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2019:

€ εκατ.	Στοιχεία Υπολογισμού των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης της Απόδοσης		
	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019 (Αναμορφωμένα)	31 Δεκ. 2019
Καθαρά Έσοδα από Τόκους ⁽¹⁾	689	685	
Λειτουργικά Έσοδα, εξαιρουμένου του κέρδους από την πώληση της "FPS" ⁽²⁾	935	912	
Λειτουργικά Έξοδα ⁽³⁾	(434)	(438)	
Κέρδη προ προβλέψεων (PPI), εξαιρουμένου του κέρδους από την πώληση της "FPS"	501	474	
Οργανικά Κέρδη προ προβλέψεων (Core PPI)	435	403	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1,166)	36	
Ζημιά από τη συναλλαγή "Cairo"	(1,509)	-	
Κέρδη από τη πώληση της FPS (πρό φόρου)	219	-	
Κέρδη από τη πώληση της FPS (μετά από φόρο)	173	-	
Έξοδα αναδιάρθρωσης μετά από φόρο	(8)	(61)	
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs)	6,196		12,950
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(272)	(348)	
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	45,157		44,841
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος	38,117		44,406
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος Pro-forma ⁽⁴⁾	40,535		
Σωρευτικές προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(3,700)		(7,099)
Πρόβλεψη απομείωσης για δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο	(57)		(64)
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Δραστηριότητες στην Ελλάδα)	32,717		32,444
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος - (Δραστηριότητες στην Ελλάδα)	30,325		36,857
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (προ προβλέψεων), που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος - (Δραστηριότητες στην Ελλάδα) Pro-forma ⁽⁴⁾	32,743		
Σωρευτικές προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών - (Δραστηριότητες στην Ελλάδα)	(3,431)		(6,840)
Μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	65,856	60,200	
Μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος ⁽⁵⁾	37,779	36,544	

⁽¹⁾ Δεύτερο τρίμηνο 2020 NIM: Τα καθαρά έσοδα από τόκους του δεύτερου τριμήνου 2020 (€350 εκατ.) σε ετησιοποιημένη βάση, προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (€66.404 εκατ.).

⁽²⁾ Διεθνείς Δραστηριότητες: Λειτουργικά Έσοδα: €240 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019: €267 εκατ.). Δραστηριότητες στην Ελλάδα: Λειτουργικά Έσοδα: €695 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019 : €645 εκατ.).

⁽³⁾ Διεθνείς Δραστηριότητες: Λειτουργικά Έξοδα: €113 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019 Αναμορφωμένο: €101 εκατ.). Δραστηριότητες στην Ελλάδα: Λειτουργικά Έξοδα: €321 εκατ. (πρώτο εξάμηνο 2019 Αναμορφωμένο: €337 εκατ.).

⁽⁴⁾ Pro-forma για την αναγνώριση των ομολόγων υψηλής διαβάθμισης της συναλλαγής Cairo

⁽⁵⁾ Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος, υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του υπολοίπου τους στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου (30 Ιουνίου 2020: €38.267 εκατ., συμπεριλαμβανομένων εκείνων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση ποσού €2.341 εκατ. και της ζημιάς ποσού €1.509 εκατ. από τη συναλλαγή "Cairo"), στο τέλος του ενδιάμεσου τριμήνου (31 Μαρτίου 2020: €37.763 εκατ.) και στο τέλος της προηγούμενης περιόδου (31 Δεκεμβρίου 2019: €37.307 εκατ.). Τα αντίστοιχα υπόλοιπα την 30 Ιουνίου 2019 ανήλθαν σε €36.914 εκατ., συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση ποσού €1.142 εκατ., και την 31 Δεκεμβρίου 2018 σε €36.173 εκατ.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Πηγή των χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Η Έκθεση Διαχείρισης περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά δεδομένα και μεγέθη όπως προέρχονται από τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2020 και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Eurobank Ergasias A.E. για τις περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Επιπλέον, περιλαμβάνει πληροφορίες οι οποίες αντλούνται από τα εσωτερικά συστήματα πληροφόρησης, σύμφωνες με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου, όπως οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τους δύο κύριους τομείς αναφοράς δραστηριοτήτων του Ομίλου α) Ελληνικές Δραστηριότητες, οι οποίες ενσωματώνουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες προερχόμενες από την Εταιρεία, τη Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές και β) Διεθνείς Δραστηριότητες, οι οποίες ενσωματώνουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες προερχόμενες από τις τράπεζες και τις τοπικές θυγατρικές οι οποίες δραστηριοποιούνται στη Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο και Λουξεμβούργο (σχετική αναφορά στη σελίδα 10).

***III. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή
(επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)***



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο ενδιάμεσο ενοποιημένο ισολογισμό της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (η «Εταιρεία») της 30 Ιουνίου 2020 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξάμηνης οικονομικής έκθεσης των άρθρων 5 και 5α του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (Δ.Π.Α.Ε.) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και συνεπώς δε μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.



Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της 30 Ιουνίου 2020 δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτές ορίζονται στα άρθρα 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Α.Μ. ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071

***IV. Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank
Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία για το εξάμηνο που
έληξε την 30η Ιουνίου 2020***



EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ και ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2020**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57
www.eurobankholdings.gr, Τηλ.: 214 40 61000
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα
Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός.....	1
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	2
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.....	3
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	11
4. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	15
5. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα.....	17
6. Κέρδη ανά μετοχή	20
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	21
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	22
9. Λειτουργικά έξοδα.....	22
10. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών.....	23
11. Λοιπές ζημιές απομείωσης, έξοδα αναδιάρθρωσης και προβλέψεις.....	25
12. Φόρος εισοδήματος	25
13. Δραστηριότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29
14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	31
15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες.....	31
16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	35
17. Σύνθεση του Ομίλου.....	37
18. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες.....	40
19. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία και επενδύσεις σε ακίνητα.....	41
20. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	42
21. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	42
22. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	43
23. Υποχρεώσεις προς πελάτες	43
24. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	43
25. Λοιπές υποχρεώσεις	45
26. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	46
27. Προνομιούχοι τίτλοι.....	47
28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	47
29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	51
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	52
31. Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου	53

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	58
33. Συνδεόμενα μέρη	58
34. Διοικητικό Συμβούλιο.....	60

Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός

		30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
<u>Σημείωση</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		3.943	4.679
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		3.962	3.007
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου		130	110
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	2.545	2.262
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	15	34.442	37.365
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16	9.803	7.951
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	18	301	235
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	19	740	746
Επενδύσεις σε ακίνητα	19	1.370	1.184
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία		388	378
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	4.719	4.766
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	2.063	2.003
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	13	2.559	75
Σύνολο ενεργητικού		66.965	64.761
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	21	8.019	1.900
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	22	1.914	5.022
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	3.211	2.726
Υποχρεώσεις προς πελάτες	23	45.157	44.841
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	24	2.041	2.406
Λοιπές υποχρεώσεις	25	1.153	1.191
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	13	26	8
Σύνολο υποχρεώσεων		61.521	58.094
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	853	852
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	26	8.055	8.054
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον		(3.464)	(2.241)
Προνομιούχοι τίτλοι	27	-	2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.444	6.667
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		66.965	64.761

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2019		2019	
		2020	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾	2020	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾
		€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	689	685	350	342
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	140	134	67	71
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	19	40	22	21	19
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		9	(6)	10	(6)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	16	49	44	42	32
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	12,13,19	227	33	230	31
Λειτουργικά έσοδα		1.154	912	720	489
Λειτουργικά έξοδα	9	(434)	(438)	(214)	(221)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης		720	474	506	268
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	10	(1.780)	(348)	(1.654)	(183)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	11	(18)	(14)	(6)	(9)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	11	(11)	(81)	(7)	(75)
Αναλογία κερδών από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		7	3	9	2
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(1.082)	34	(1.152)	3
Φόρος εισοδήματος	12	(84)	2	(71)	8
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.166)	36	(1.223)	11
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	13	-	(4)	-	(1)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους		(1.166)	32	(1.223)	10
		€	€	€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	6	(0,31)	0,01	(0,33)	0,00
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	6	(0,31)	0,01	(0,33)	0,00

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου				Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2020	2019			2020	2019		
	€ εκατ.	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾			€ εκατ.	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾		
		€ εκατ.				€ εκατ.		
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(1.166)		32		(1.223)		10	
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	(7)		1		(5)		1	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(2)	(9)	(11)	(10)	(1)	(6)	(5)	(4)
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση								
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους (σημ. 16)	128		447		152		314	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(170)	(42)	(216)	231	(81)	71	(102)	212
Συναλλαγματικές διαφορές								
- συναλλαγματικές διαφορές δραστηριοτήτων εξωτερικού	0	0	1	1	(0)	(0)	0	0
Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες								
- μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	(9)	(9)	37	37	1	1	23	23
		(60)		259		66		231
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:								
- Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους (σημ. 25)	4	4	-	-	(1)	(1)	-	-
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	(56)		259		65		231	
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί στους μετόχους:								
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.222)		295		(1.158)		242	
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-		(4)		-		(1)	
	(1.222)		291		(1.158)		241	

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019, αναμορφωμένο (σημ. 2.2)	655	8.055	(3.709)	42	0	5.043
Καθαρά κέρδη (αναμορφωμένα, σημ. 2.2)	-	-	32	-	0	32
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	259	-	0	259
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019, αναμορφωμένο	-	-	291	-	0	291
Συγχώνευση με την Grivalia Properties A.E.E.A.Π.Α	197	-	890	-	-	1.087
Αγορά/πώληση ιδίων μετοχών	(0)	(2)	(1)	-	-	(3)
Πληρωμή μερισμάτων προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	(1)	-	-	(1)
	197	(2)	888	-	-	1.083
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019, αναμορφωμένο ⁽¹⁾	852	8.053	(2.530)	42	0	6.417
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	852	8.054	(2.241)	2	(0)	6.667
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	(1.166)	-	0	(1.166)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(56)	-	(0)	(56)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020	-	-	(1.222)	-	0	(1.222)
Αγορά/πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 26)	1	1	(1)	-	-	1
Επαναγορά και πληρωμή μερισμάτων προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	(0)	(2)	-	(2)
	1	1	(1)	(2)	0	(1)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	853	8.055	(3.464)	-	0	5.444

Σημ. 26

Σημ. 26

Σημ. 27

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2020 € εκατ.	2019 Αναμορφωμένα ⁽¹⁾ € εκατ.
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σημ. 2.2)	(1.082)	34
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	10	1.780
Λοιπές ζημιές απομείωσης, προβλέψεις και έξοδα αναδιάρθρωσης (σημ. 2.2)	11	29
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (σημ. 2.2)	9	53
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	29	(16)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	29	9
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	19	(14)
Λοιπές προσαρμογές	29	(221)
	538	547
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	96	(69)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε τίτλους εμπορικού χαρτοφυλακίου	(20)	(76)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(392)	(542)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(1.199)	(584)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	38	144
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(110)	(137)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.012	(742)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	146	1.160
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(35)	(14)
	1.536	(860)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(12)	(10)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	2.062	(323)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	19	(204)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	9	13
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	(1.755)	1.327
Απόκτηση θυγατρικών και της Grivalia, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	-	450
Απόκτηση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	18	(6)
Πώληση θυγατρικών, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα	13	211
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	0	4
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.745)	1.751
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	24	(373)
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από μισθώσεις	(19)	(20)
Επαναγορά προνομιούχων τίτλων	27	(2)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	27	(0)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	1	(3)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(393)	(7)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0	0
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(76)	1.421
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29	4.551
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	29	4.475

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Την 20 Μαρτίου 2020, ολοκληρώθηκε η διάσπαση της Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία («Eurobank Ergasias» ή «Διασπώμενη») με την απόσχιση του τραπεζικού κλάδου και τη μεταφορά του σε ένα νέο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο ιδρύθηκε με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Τράπεζα» ή «Επωφελούμενη»). Σε συνέχεια των ανωτέρω, η επωνυμία της Διασπώμενης έχει τροποποιηθεί σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» («Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings») (σημ. 31).

Ο Όμιλος (η Εταιρεία και οι θυγατρικές της), ο οποίος περιλαμβάνει κυρίως τον Όμιλο της Τράπεζας, δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, διαχείρισης περιουσίας και κεφαλαίων, treasury και κεφαλαιαγορών καθώς και στην παροχή άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος έχει παρουσία κυρίως στην Ελλάδα, την Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι παρούσες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15 Σεπτεμβρίου 2020. Η Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή περιλαμβάνεται στην ενότητα III της Οικονομικής Έκθεσης για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020.

2. Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος κατά την τρέχουσα περίοδο ή να απεικονίζουν αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σημ. 2.2 παρακάτω). Τα οικονομικά στοιχεία, τα οποία παρουσιάζονται σε Ευρώ, έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν σ' αυτές τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με εκείνες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω (σημ. 2.1).

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

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:

Το 2020 είχε ξεκινήσει με θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την οικονομία στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες που ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία, ωστόσο η πανδημία κορωνοϊού (Covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων, περιλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown), που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού. Το lockdown στην Ελλάδα ξεκίνησε στα μέσα Μαρτίου 2020 και καταργήθηκε σταδιακά από την 4 Μαΐου 2020 σύμφωνα με το σχέδιο της κυβέρνησης. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020 μειώθηκε κατά 15,2% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των συνολικών καταναλωτικών δαπανών, επενδύσεων και εξαγωγών, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για το πρώτο τρίμηνο του 2020 ήταν -0,5%. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), στις θερινές οικονομικές προβλέψεις της για το 2020 (Ιούλιος 2020), εκτίμησε ότι το πραγματικό ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2020 θα μειωθεί κατά 9% και ακολούθως θα ανακάμψει σε 6% το 2021. Σύμφωνα με τις εαρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020) η ανεργία προβλέπεται να αυξηθεί σε 19,9% το 2020 και στη συνέχεια να μειωθεί στο 16,8% το 2021 από 17,3% το 2019, ενώ το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται να παρουσιάσει έλλειμμα 3,4% του ΑΕΠ το 2020 και πλεόνασμα 0,6% του ΑΕΠ το 2021, λόγω των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας στις αρχές Μαΐου 2020. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ που ορίζει η Ενισχυμένη Εποπτεία (Enhanced Surveillance -ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς στις 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεών τους (όπως είναι οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Οι δημοσιονομικοί στόχοι για το πρωτογενές πλεόνασμα είναι δυνατό να μεταβληθούν σημαντικά λόγω τόσο του

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

τελικού ύψους των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης όσο και της μείωσης στα φορολογικά έσοδα λόγω μέτρων στήριξης (moratoria) της κυβέρνησης και της μείωσης της οικονομικής δραστηριότητας. Την 15 Απριλίου 2020, εν μέσω του lockdown για τον Covid-19, ο Ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) προχώρησε στην έκδοση επταετούς ομολόγου ύψους € 2 δις με απόδοση 2,013% και την 9 Ιουνίου 2020, ο ΟΔΔΗΧ προχώρησε στην έκδοση 10ετούς ομολόγου ύψους € 3 δις με απόδοση 1,568%. Την 2 Σεπτεμβρίου 2020, ΟΔΔΗΧ άντλησε € 2,5 δις μέσω της επανέκδοσης του προαναφερθέντος 10ετούς ομολόγου με απόδοση στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 1,187%.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Ειδικότερα, η Ελληνική κυβέρνηση από τα μέσα Αυγούστου 2020 σχεδίασε μια σειρά δημοσιονομικών μέτρων με στόχο την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19 τα οποία, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν: (α) την ενίσχυση του εισοδήματος των εργαζομένων, την αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις και ελευθέρους επαγγελματίες τόσο κατά την περίοδο εφαρμογής του lockdown όσο και την περίοδο που ακολούθησε καθώς επίσης και την κατάργηση της προκαταβολής φόρου 2021, (β) την επιδότηση των τόκων δανείων για επιχειρήσεις που δεν λειτούργησαν κατά την περίοδο του lockdown καθώς επίσης και των τόκων των στεγαστικών δανείων των νοικοκυριών, (γ) πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα για την περίοδο Ιουνίου-Οκτωβρίου 2020 που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, προγράμματα επιδότησης εργασίας, αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις που παρέμειναν κλειστές με απόφαση της κυβέρνησης για την εν λόγω περίοδο καθώς και μείωση των συντελεστών ΦΠΑ για ορισμένες κατηγορίες αγαθών και υπηρεσιών. Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού Ιανουαρίου - Ιουλίου 2020, το πραγματικό κόστος των μέτρων που εφαρμόστηκαν μέχρι τώρα ήταν € 5 δις. Επιπρόσθετα, η ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας από τα διάφορα εργαλεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμπεριλαμβανομένων αυτών της ΕΕ, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων ανέρχονται συνολικά σε € 10,3 δις και περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, εγγυήσεις δανείων (€ 7 δις) και δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (€ 1,3 δις). Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους € 750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος "Next Generation EU" (NGEU) (ΕΕ – Επόμενη Γενιά) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 32 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε € 19,4 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο 2021-2027 (ΠΔΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP) συνολικού ύψους € 750 δις το οποίο αυξήθηκε σε € 1.350 δις, εκ των οποίων περίπου € 28 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Το PEPP προστίθεται στα μέτρα ρευστότητας της ΕΚΤ της 12 Μαρτίου 2020 (πρόσθετες πράξεις μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, ευνοϊκότεροι όροι για τις στοχευμένες μακροπρόθεσμες πράξεις, νέο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων ύψους € 120 δις).

Την 12 Μάρτιου 2020, η ΕΚΤ ανακοίνωσε μία σειρά προσωρινών μέτρων για την ελάφρυνση των κεφαλαιακών και λειτουργικών απαιτήσεων για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες, υπό την άμεση εποπτεία της, θα μπορέσουν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν τον ρόλο τους αναφορικά με τη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας. Οι τράπεζες θα επιτρέπεται να κάνουν χρήση κεφαλαιακών αποθεμάτων και αποθεμάτων ρευστότητας και να καλύπτουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 με άλλα κεφαλαιακά μέσα εκτός της κατηγορίας 1 (CET1). Την ίδια ημέρα, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) αποφάσισε να αναβάλλει την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») των τραπεζών της ΕΕ για το 2021 για να επιτρέψει στις τράπεζες να επικεντρωθούν και να διασφαλίσουν τη συνέχεια των βασικών τους λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης της υποστήριξης των πελατών τους. Η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι υποστηρίζει την παραπάνω απόφαση της EAT και ότι θα επεκτείνει την αναβολή σε όλες τις τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας) που θα υποβάλλονταν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2020 (σημ. 4). Επιπλέον, η EAT δήλωσε ότι υπάρχει ευελιξία στην εφαρμογή των κατευθυντήριων οδηγιών της για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων και ρυθμισμένων ανοιγμάτων και ζητά τη διενέργεια επικοινωνητικού διαλόγου μεταξύ των εποπτικών αρχών και των τραπεζών, για τις στρατηγικές τους αναφορικά με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σε ατομική βάση με κάθε τράπεζα (σημ. 15). Επιπροσθέτως, την 24 Ιουνίου 2020 ο Κανονισμός 2020/873 (CRR quick fix) εισήγαγε στοχευμένες τροποποιήσεις στον Κανονισμό CRR ώστε να υποστηρίξει τις τράπεζες να συνεχίσουν να δανείζουν κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19 (σημ. 4).

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας για ένα δεύτερο, πιο σοβαρό κύμα πανδημίας κατά την διάρκεια του 2020 ή στις αρχές του 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και παγκόσμια οικονομία, παρόλο που η εκ νέου επιβολή μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων ('lockdown') είναι εξαιρετικά απίθανη (β) Η πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους (γ) ο ρυθμός ανάκαμψης της οικονομίας το 2021 (δ) η αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από τα NGEU και MFF και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα (ε) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (στ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών, καθώς και στην υλοποίηση των σχεδίων τους για τη μείωση των NPEs. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς του ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού του σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα, εστιάζοντας πρωτίστως στην υποστήριξη των πελατών του ώστε να ξεπεράσουν τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας, την προστασία της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων του και την ανθεκτικότητα της προ-προβλέψεων κερδοφορίας του. Επιπλέον, ο Όμιλος, υπό τις έκτακτες συνθήκες της πανδημίας Covid-19, προχώρησε στην επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας για να διασφαλίσει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα συνεχίζεται και οι κρίσιμες λειτουργίες εκτελούνται ανεμπόδιστα. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, ο Όμιλος έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για να διασφαλίσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων και των πελατών του (π.χ. εφαρμογή της τηλεργασίας, περιορισμοί σε επαγγελματικά ταξίδια, ιατρικές προμήθειες για προστατευτικό εξοπλισμό).

Σε αυτό το περιβάλλον των σημαντικών προκλήσεων, ο Όμιλος προχώρησε στην ολοκλήρωση της συναλλαγών "Cairo" (πώληση του 20% των τίτλων της ενδιάμεσης/50.1% των τίτλων της χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης "Cairo") και "Europe" (πώληση του 80% της Eurobank FPS) που σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του σχεδίου επιταχυνόμενης μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ('NPE') που ανακοινώθηκε στο τέταρτο τρίμηνο του 2018. Ως αποτέλεσμα, κατόπιν της ταξινόμησης των τιτλοποιημένων δανείων των € 7,3 δις (αποτελούμενων κυρίως από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα) ως διακρατούμενα προς πώληση (σημείωση 15), την 30 Ιουνίου 2020, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα του Ομίλου μειώνονται σε € 6,2 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 13 δις), οδηγώντας το δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων στο 15,3% pro forma με την αναγνώριση των τίτλων Cairo υψηλής διαβάθμισης (31 Δεκεμβρίου 2019: 29%) και τον δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων στο 60,6% (31 Δεκεμβρίου 2019: 54,5%).

Την 30 Ιουνίου 2020, ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (CAD) και ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 capital ratio) του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση από την ζημία των € 1.509 εκατ. από την συναλλαγή "Cairo" και το κέρδος (μετά φόρων) των € 173 εκατ. από την πώληση της FPS, ανήλθαν σε 15,8% (31 Δεκεμβρίου 2019: 19,2%) και 13,3% (31 Δεκεμβρίου 2019: 16,7%), αντίστοιχα. Pro forma με την αποαναγνώριση των δανείων Cairo, οι συνολικοί δείκτες CAD και CET1 θα ανέρχονταν σε 15,5% και 13% αντίστοιχως. Το προσαρμοσμένο καθαρό κέρδος για το πρώτο εξάμηνο του 2020 ανήλθε σε € 176 εκατ. (πρώτο εξάμηνο του 2019: € 97 εκ κέρδος). Η καθαρή ζημία για την περίοδο, συμπεριλαμβανομένης της ζημίας από την συναλλαγή Cairo, του κέρδους από την προαναφερθείσα πώληση της FPS και των εξόδων αναδιάρθρωσης μετά φόρων, ανήλθε σε € 1.166 εκατ. Κατά την διάρκεια της εν λόγω περιόδου, σημειώθηκε αύξηση στις καταθέσεις του Ομίλου κατά € 0,4 δις σε € 45,2 δις (2019: € 44,8 δις) και στην χρηματοδότηση από τις στοχευμένες πράξεις μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (targeted longer-term refinancing operations - TLTRO III) σε € 8 δις (2019: € 1,9 δις). Στο πλαίσιο της Αξιολόγησης της Εσωτερικής Επάρκειας Ρευστότητας για το 2020 (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process - 2020 ILAAP), τα αποτελέσματα των βραχυπροθέσμων και μεσοπρόθεσμων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας (stress test) κατέδειξαν ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκές απόθεμα ρευστότητας για να αντιμετωπίσει όλες τις επιπτώσεις των σεναρίων ακραίων καταστάσεων.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους της πανδημίας Covid-19 στην οικονομία και στο τραπεζικό σύστημα και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες σχετικά με (α) τα μέτρα που έλαβαν οι Ελληνικές και Ευρωπαϊκές αρχές για την άμβλυση των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων, (β) την ικανότητα δημιουργίας εσόδων προ προβλέψεων του Ομίλου και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητάς του και (γ) την ολοκλήρωση του σχεδίου επιτάχυνσης της μείωσης των NPEs, έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και στο Εννοιολογικό Πλαίσιο, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020:

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο «Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά» (Εννοιολογικό Πλαίσιο). Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν είναι πρότυπο, ούτε υπερισχύει έναντι των απαιτήσεων του κάθε προτύπου. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποίησε το Συμβούλιο αφορούν σε οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίας και γνωστοποίησης και της αποαγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού/τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης αυτών, καθώς και διασαφηνίσεις για αλλά σημαντικά πεδία.

Παράλληλα με το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε ένα συνοδευτικό έγγραφο με τίτλο «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ», το οποίο περιλαμβάνει επακόλουθες αλλαγές στα πρότυπα ούτως ώστε αυτές να αναφέρονται στο αναθεωρημένο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση του τροποποιημένου Πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7

Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις», ώστε να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις που σχετίζονται με την λογιστική αντιστάθμισης, που προκύπτουν από την αβεβαιότητα που δημιουργείται από την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης IBOR, μπορεί να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με : α) το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζεται ως αντισταθμισμένος κίνδυνος και/ή β) τον χρόνο ή το ποσό των ταμειακών ροών, βάσει επιτοκίων αναφοράς, των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή του μέσου αντιστάθμισης, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς σχεδόν μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR"). Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9 τροποποιούνται, προκειμένου να παράσχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την περίοδο μετάβασης. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση σύμφωνα με την οποία πρέπει να υφίσταται μεγάλη πιθανότητα εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, την συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου που έχει προσδιοριστεί για αντιστάθμιση κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και της αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει την μεταρρύθμιση IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Η πρώτη φάση επικεντρώνεται σε θέματα λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς (RFR).

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την «Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7» από την 1 Ιανουαρίου 2020, ενώ οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά στις σχέσεις αντιστάθμισης που ήταν ενεργές την παραπάνω ημερομηνία ή που καθορίστηκαν μετέπειτα και επηρεάζονται άμεσα από την μεταρρύθμιση IBOR.

Όπως περιγράφεται στην σημ. 2.2.3 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο Όμιλος επέλεξε, ως πολιτική που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, να συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επομένως, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και στο ΔΠΧΑ 7 είναι εφαρμόσιμες στον Όμιλο.

Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης των απαλλαγών από την 1 Ιανουαρίου 2020, οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζονται από την μεταρρύθμιση IBOR εξακολουθούν να λογιστικοποιούνται ως τέτοιες.

Ο Όμιλος θα πάψει να εφαρμόζει τις τροποποιήσεις σχετικά με τις απαλλαγές στην λογιστικής αντιστάθμισης όταν οι αβεβαιότητες που προκύπτουν από την μεταρρύθμιση IBOR, δεν θα υφίστανται σχετικά με το χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών, βάσει επιτοκίων αναφοράς, των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή των μέσων αντιστάθμισης ή όταν οι σχέσεις αντιστάθμισης για τις οποίες ισχύουν οι απαλλαγές, τερματιστούν. Ο Όμιλος θεωρεί πως αυτές οι αβεβαιότητες δεν θα τερματιστούν έως ότου τα συμβόλαια του Ομίλου που συνδέονται με IBOR επιτόκια, τροποποιηθούν ώστε να καθορίζουν την αντικατάσταση του επιτοκίου

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

αναφοράς καθώς επίσης και την ημερομηνία αντικατάστασης και τις ταμειακές ροές του εναλλακτικού επιτοκίου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένου του περιθωρίου επιτοκίου.

Την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορα επιτόκια αναφοράς στις σχέσεις που αντισταθμίζει λογιστικά όπως το Euribor, το USD Libor, το CHF Libor και το επιτόκιο αναφοράς του ευρώ για περίοδο μιας ημέρας (EONIA) και οι οποίες λήγουν μετά το τέλος του 2021, όταν η μετάβαση στο IBOR εκτιμάται ότι θα έχει ολοκληρωθεί. Το ονομαστικό ποσό των μέσων σε αυτές τις σχέσεις αντιστάθμισης προσεγγίζει το εύρος της έκθεσης του κινδύνου που ο Όμιλος διαχειρίζεται με τη χρήση αυτών των σχέσεων.

Αναφορικά με το Euribor, από τον Ιούλιο 2019, ο δείκτης του επιτοκίου είναι συμβατός με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα επιτόκια αναφοράς (BMR) ως καθοριστικό επιτόκιο αναφοράς. Την 30 Ιουνίου 2020, δεν υπάρχει κάποιος προγραμματισμός για τερματισμό του Euribor. Παρόλα αυτά, συμβόλαια και χρηματοοικονομικά μέσα συνδεδεμένα με Euribor θα απαιτηθεί να ενσωματώσουν νέες ή βελτιωμένες διατάξεις εναλλακτικών δράσεων στο πλαίσιο του BMR ώστε να μειωθούν οι αβεβαιότητες σε περίπτωση μίας πιθανής παύσης του δείκτη, είτε προσωρινής είτε μόνιμης. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις της αγοράς αναφορικά με την επιλογή εναλλακτικών δράσεων σχετικά με το Euribor.

Αναφορικά με την μετάβαση από το επιτόκιο EONIA στο βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του ευρώ (€STR), ο Όμιλος έχει αξιολογήσει τις απαιτούμενες αλλαγές και έχει προετοιμάσει λεπτομερειακά σχέδια εφαρμογής των απαιτούμενων αλλαγών στα συστήματα διαχείρισης κινδύνου και στις μεθοδολογίες αποτίμησης του Ομίλου, για να διευκολύνει την μετάβαση στο €STR και την σχετική αλλαγή στις καμπύλες προεξόφλησης από EONIA σε €STR που θα εφαρμοστεί από τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους μέχρι το τέλος Ιουλίου 2020, κατόπιν εισήγησης της Ομάδας Εργασίας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για τα «επιτόκια άνευ κινδύνου σε ευρώ».

Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει ένα πρόγραμμα μετάβασης IBOR ώστε να εφαρμόσει τη μετάβαση στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς, το οποίο επικεντρώνεται σε βασικούς τομείς επίπτωσης όπως στα συμβόλαια πελατών, στα συστήματα και τις διαδικασίες, στην χρηματοοικονομική αναφορά, στην αποτίμηση, στην κεφαλαιακή επάρκεια και διαχείριση ρευστότητας και στην επικοινωνία. Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος έχει δημιουργήσει την Ομάδα Εργασίας IBOR, η οποία διευθύνεται από ανώτερα στελέχη από διάφορες μονάδες της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των μονάδων Οικονομικής Ανάλυσης και Έρευνας, Διεθνών Κεφαλαιαγορών, Διαχείρισης Κινδύνων Αγορών και Αντισυμβαλλόμενων Ομίλου, και με την συμμετοχή άλλων επιχειρηματικών μονάδων και την υποστήριξη των Νομικών Υπηρεσιών, της Μονάδας Οργάνωσης και Επιχειρηματικής Ανάλυσης Ομίλου (Εποπτική Μονάδα) και της Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου, με σκοπό να διαχειριστούν τη μετάβαση στα νέα εναλλακτικά άνευ κινδύνου επιτόκια, να ελαχιστοποιήσουν, κατά το δυνατό, όλους τους σχετιζόμενους κινδύνους και να διασφαλίσουν την συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις αναφορικά με τον κανονισμό BMR. Οι στόχοι της Ομάδας Εργασίας IBOR σχετίζονται κυρίως με την παρακολούθηση των πλέον πρόσφατων εξελίξεων αναφορικά με την μεταρρύθμιση IBOR, την αξιολόγηση και εκτίμηση των επιπτώσεων στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, την ανάπτυξη λεπτομερών σχεδίων ανάληψης ενεργειών αποκατάστασης σε επίπεδο δραστηριοτήτων σχετικών με τις επηρεαζόμενες συμβάσεις, τις διαδικασίες και τα συστήματα συμπεριλαμβανομένης της ορθής ενσωμάτωσης των νέων μεθόδων υπολογισμού των RFRs, την μετάβαση των παλαιών συμβάσεων στα νέα IBOR επιτόκια και την ενσωμάτωση διατάξεων εναλλακτικών δράσεων στα χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου.

Επιπροσθέτως, η Ομάδα Εργασίας IBOR, εποπτεύει την ανάπτυξη στρατηγικής επικοινωνίας με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη αναφορικά με τις αλλαγές που προκύπτουν από την μεταρρύθμιση IBOR, παρέχει τακτική αναφορά στην Επιτροπή Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων του Ομίλου (GALCO) και αν χρειαστεί στην Επιτροπή Κινδύνων (BRC) και σε περίπτωση που απαιτηθεί, συνεργάζεται με τις υπόλοπτες διευθύνσεις του Ομίλου.

Ο Όμιλος θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις της αγοράς και τις εποπτικές οδηγίες αναφορικά με την μεταρρύθμιση IBOR και να προσαρμόζει αντίστοιχα τα σχέδια υλοποίησής του με σκοπό να επιτύχει την άμβλυνση των κινδύνων που απορρέουν από τη μετάβαση.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τις εισροές ή τις διαδικασίες που λείπουν και προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές. Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκροών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του “Ουσιώδους Μεγέθους” και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, η ανακριβής παρουσίαση της ή συγκάλυψή της αναμένεται ευλόγως να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο, ενώ παράλληλα μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν η πληροφορία είναι ουσιώδης από μόνη της ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Επιπροσθέτως, τροποποιήθηκε ο ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους στο Ενοποιητικό Πλαίσιο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον αναθεωρημένο ορισμό στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.

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

2.2 ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα – Αναμόρφωση λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής για την επιμέτρηση των επενδύσεων σε ακίνητα σε εύλογη αξία που πραγματοποιήθηκε το 2019

Το τέταρτο τρίμηνο του 2019, ο Όμιλος επέλεξε να προβεί στην αλλαγή της λογιστικής πολιτικής επιμέτρησης των Επενδύσεων σε Ακίνητα από τη μέθοδο κόστους στην μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το «ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα» (όπως περιγράφεται στην σημ. 2.3.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019). Ως αποτέλεσμα της παραπάνω αλλαγής, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία, όπως προσδιορίζεται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές σε ετήσια βάση.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» η ανωτέρω αλλαγή στη λογιστική πολιτική του Ομίλου για τις επενδύσεις σε ακίνητα εφαρμόστηκε αναδρομικά.

Κατά συνέπεια, η συγκριτική πληροφόρηση που αφορά στο πρώτο εξάμηνο του 2019 έχει αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα του αντιλογισμού των αποσβέσεων και των προβλέψεων απομείωσης που είχαν προγενέστερα αναγνωριστεί σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους στην εν λόγω περίοδο. Συγκεκριμένα, η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019 έχει αναμορφωθεί κατά € 6 εκατ. κέρδος, μετά από φόρους, αυξάνοντας αντιστοίχως τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν για κάθε στοιχείο της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τη συγκριτική περίοδο, ενώ δεν συμπεριλαμβάνονται τα στοιχεία που δεν έχουν επηρεαστεί από τις αλλαγές.

Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		
	Όπως δημοσιεύτηκε	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα	Όπως δημοσιεύτηκε	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Λειτουργικά έξοδα	(442)	4	(438)	(224)	3	(221)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης	470	4	474	265	3	268
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	(17)	3	(14)	(11)	2	(9)
Αναλογία κερδών από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	3	0	3	2	0	2
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	27	7	34	(2)	5	3
Φόρος εισοδήματος	2	(0)	2	8	(0)	8
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29	7	36	6	5	11
Καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	26	6	32	6	4	10

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

Για την κατάρτιση αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι βασικές πηγές της αβεβαιότητας των εκτιμήσεων είναι οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, με εξαίρεση τις λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με την επίδραση της πανδημίας Covid-19 ως προς την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες όπως αναλύεται πιο κάτω, καθώς επίσης

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

και προς την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (σημ. 12). Επιπλέον πληροφόρηση σχετικά με τις σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις για τις πηγές αβεβαιότητας έχουν συμπεριληφθεί στις σημειώσεις 10, 12, 13, 15, 19, 25, 28 και 30.

Ζημιές απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει σημαντική κρίση, και συγκεκριμένα την εκτίμηση του ποσού και του χρονοδιαγράμματος των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και της αξίας των εξασφαλίσεων κατά τον προσδιορισμό των ζημιών απομείωσης και την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Ομίλου είναι αποτέλεσμα σύνθετων μοντέλων με μια σειρά υποκείμενων υποθέσεων σχετικά με την επιλογή μεταβλητών δεδομένων και τις αλληλεξαρτήσεις τους. Επιπλέον, ενδέχεται να απαιτούνται προσωρινές προσαρμογές από τη Διοίκηση (management overlays) για να ληφθούν υπόψη νέες εξελίξεις και διαθέσιμες πληροφορίες, οι οποίες δεν αντικατοπτρίζονται ακόμη στον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μέσω των μοντέλων κινδύνου.

Μολονότι η μεθοδολογία του υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με τη χρήση τριών μακροοικονομικών σεναρίων με τις αντίστοιχες σταθμίσεις τους παρέμεινε αμετάβλητη σε σχέση με αυτήν που εφαρμόστηκε για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο Όμιλος αναθεώρησε τις μελλοντικές πληροφορίες που ενσωματώθηκαν στα τρία ανωτέρω σενάρια προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αρνητική επίδραση της πανδημίας Covid-19, βάσει των καλύτερων εκτιμήσεων του σχετικά με τις οικονομικές προβλέψεις στις 30 Ιουνίου 2020. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση άσκησε τον κατάλληλο βαθμό κρίσης σχετικά με τις προσδοκίες για τη σοβαρότητα και χρονική διάρκεια των αρνητικών προοπτικών της οικονομίας, σύμφωνα με τις ανακοινώσεις που εξέδωσαν το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και άλλες τραπεζικές εποπτικές αρχές, οι οποίες τονίζουν την ανάγκη προσαρμογών από τη Διοίκηση όταν τα μοντέλα κινδύνου δεν λαμβάνουν υπόψη τις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Τα στοιχεία των μοντέλων εκτίμησης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που αντιπροσωπεύουν σημαντικές λογιστικές παραδοχές και εκτιμήσεις και τα οποία αναθεωρήθηκαν σε σχέση με τις πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε το 2019, προκειμένου να αποτυπώσουν την επίδραση της πανδημίας Covid-19, περιλαμβάνουν:

Καθορισμός σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου

Ο Όμιλος αξιολογεί κατά πόσο έχει πραγματοποιηθεί μια σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση βασιζόμενος σε ποιοτικές και ποσοτικές, εύλογες και βάσιμες πληροφορίες για τις μελλοντικές συνθήκες που απαιτούν την άσκηση σημαντικής κρίσης από τη Διοίκηση.

Την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, χρησιμοποίησε το ίδιο εύρος ορίων με εκείνα της 31 Δεκεμβρίου 2019 σχετικά με την πιθανότητα αθέτησης για την υπολειπομένη διάρκεια (lifetime PD) των ανοιγμάτων του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λιανικής Τραπεζικής. Στα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικών δανείων, ο Όμιλος, λόγω του αναμενόμενου χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί μέχρι την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων για το 2020, που θα αποτυπώσουν την επίδραση της πανδημίας, συμπλήρωσε την ισχύουσα μεθοδολογία που εφαρμόζει προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (βασισμένη στην αλλαγή πιστοληπτικής διαβάθμισης του δανειολήπτη), πραγματοποιώντας συμπληρωματική αξιολόγησή σε επίπεδο δανειολήπτη. Συγκεκριμένα, δανειολήπτες υψηλού και μεσαίου κινδύνου που έχουν ταξινομηθεί στο στάδιο 1 και δραστηριοποιούνται σε κλάδους της οικονομίας που πλήττονται περισσότερο από τη πανδημία Covid-19, αξιολογήθηκαν από τον Όμιλο προκειμένου να εντοπιστούν αυτοί που πρέπει να μεταφερθούν στο στάδιο 2.

Επιπρόσθετως, προκειμένου να αντιμετωπίσει τους περιορισμούς των μοντέλων στην αξιολόγηση εάν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου στο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Λιανικής τραπεζικής, ο Όμιλος προέβλεψε προσαρμογές (overlays), όπου κρίθηκε αναγκαίο, με σκοπό να διαχωρίσει τους δανειολήπτες ανάμεσα σε αυτούς που αντιμετωπίζουν ή αναμένεται να αντιμετωπίσουν προσωρινά έλλειψη ρευστότητας και σε αυτούς που θα επηρεαστούν μονιμότερα. Συνεπώς, , συγκεκριμένα εξυπηρετούμενα μη-ρυθμισμένα δανειακά ανοίγματα της Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία θα είχαν μεταφερθεί σε στάδιο 2 λόγω της επίπτωσης της post Covid-19 μακροοικονομικής μελλοντικής πληροφόρησης στα αντίστοιχα lifetime PDs, αλλά αξιολογήθηκε πως οι δανειολήπτες δεν αντιμετωπίζουν σημαντικές δυσκολίες, παρέμειναν στο στάδιο 1 καθώς οι εν λόγω δανειολήπτες δεν ήταν πληττόμενοι από το Covid-19 ούτε υψηλού κινδύνου. Τέτοιες προσαρμογές είναι σύμφωνες με τις εποπτικές και λογιστικές οδηγίες που έχουν εκδοθεί σχετικά με την εκτίμηση της επίπτωσης του Covid-19 στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Επιπλέον, η Διοίκηση παρακολουθεί συνεχώς τις επιπτώσεις της πανδημίας σε όλους τους κλάδους της οικονομίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη προσδοκώμενη θετική επίδραση από τις δράσεις της κυβέρνησης, προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Μακροοικονομικά σενάρια

Ο Όμιλος, προκειμένου να ανταποκριθεί στις άνευ προηγουμένου συνθήκες της κρίσης λόγω της πανδημίας Covid-19, αναθεώρησε τις μελλοντικές πληροφορίες που χρησιμοποιεί σε όλα τα τρία μακροοικονομικά σενάρια, δηλ. βασικό, αισιόδοξο και δυσμενές, σχετικά με τις κύριες μακροοικονομικές μεταβλητές, ήτοι τον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ), το ποσοστό ανεργίας και τους δείκτες τιμών ακινήτων. Οι ανάλογες σταθμίσεις των τριών σεναρίων παρέμειναν ίδιες σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε 50% για το βασικό, 25% για το αισιόδοξο και 25% για το δυσμενές σενάριο.

Βασικό Σενάριο

Στο βασικό σενάριο θεωρείται πως θα υπάρξει μια σταδιακή επαναφορά της οικονομίας στην κανονικότητα από το τρίτο τρίμηνο του 2020. Μία σημαντική ανάκαμψη της οικονομίας έχει θεωρηθεί πως θα επέλθει το 2021, υποβοηθούμενη από τη χρήση των εγχώριων κρατικών καθώς και ευρωπαϊκών κονδυλίων, ενώ μακροπρόθεσμα η οικονομία επιταχύνει και σταδιακά συγκλίνει με τις μακροχρόνιες προοπτικές ανάπτυξης του ΑΕΠ που υπήρχαν “προ-Covid”. Η ανεργία παραμένει σε υψηλό επίπεδο για όλο το 2020 και ακολούθως αρχίζει να μειώνεται ομαλά.

Αισιόδοξο Σενάριο

Με βάση αυτό το σενάριο, τα περιοριστικά μέτρα λόγω της κρίσης Covid-19 αναμένεται να είναι λιγότερο έντονα σε σχέση με το βασικό σενάριο. Συγκεκριμένα, θεωρείται πως δεν θα υπάρξει δεύτερος γύρος περιοριστικών μέτρων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, σε συνδυασμό με μία γρήγορη ανάκαμψη της οικονομίας κατά το 2021 και μία γρηγορότερη βελτίωση του δείκτη ανεργίας σε σύγκριση με το βασικό σενάριο, συνδυαστικά με πιο αποτελεσματική χρήση των εγχώριων κρατικών και ευρωπαϊκών κονδυλίων για την ανάκαμψη της οικονομίας.

Δυσμενές Σενάριο

Τα περιοριστικά μέτρα με βάση αυτό το σενάριο θεωρούνται εντονότερα σε σχέση με το βασικό σενάριο και συνεχίζονται ή επαναφέρονται sporadικά κατά τη διάρκεια των επόμενων μηνών. Ακολούθως, η συρρίκνωση της οικονομίας στο 2020 είναι βαθύτερη και η ανάκαμψη της αναβάλλεται για το 2022.

Μελλοντική πληροφορόρηση

Για το 2020, το ΔΠΧΑ 9 σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων σενάριο, προβλέπει τις επικαιροποιημένες μακροοικονομικές μεταβλητές για την Ελλάδα και ενσωματώνει μια απότομη συρρίκνωση στον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ, σημαντική αύξηση στο ποσοστό ανεργίας και μια πτώση στους δείκτες τιμών των οικιστικών και εμπορικών ακινήτων.

Υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές επιπτώσεις στην παραγωγική ικανότητα της οικονομίας, ούτε και περαιτέρω αρνητική επίδραση από την εξέλιξη του κορωνοϊού, η οικονομία αναμένεται να ανακάμψει μερικώς το 2021. Πιο συγκεκριμένα για την περίοδο 2020-2021, η καθαρή μείωση στον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ διαμορφώνεται στο 2.5%, η καθαρή μείωση στους δείκτες τιμών των οικιστικών και των εμπορικών ακινήτων ανέρχεται σε 3.0% και 4.0%, αντίστοιχα, ενώ το ποσοστό ανεργίας αναμένεται να διαμορφωθεί στο 18.7% μέχρι το τέλος του 2021. Για συγκριτικούς σκοπούς, πριν την εκδήλωση της πανδημίας Covid-19, για την περίοδο 2020-2021 προβλεπόταν καθαρή αύξηση τόσο στον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ όσο και στους δείκτες τιμών των οικιστικών και εμπορικών ακινήτων της τάξεως του 4.7%, 7.9% και 8.3% αντίστοιχως, ενώ το ποσοστό ανεργίας αναμενόταν να διαμορφωθεί στο 15.1% στα τέλη του 2021. Περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ και τα ποσοστά ανεργίας βάσει των θερινών προβλέψεων (7 Ιουλίου 2020) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2020 δίνονται στη σημείωση 2.

Μέτρα στήριξης των δανειοληπτών ('moratoria') λόγω του Covid-19

Ο Όμιλος παρέχει μέτρα στήριξης σε όλους τους επιλέξιμους δανειολήπτες λόγω του Covid-19, κυρίως με τη μορφή:

- της κεφαλαιοποίησης ληξιπρόθεσμων οφειλών, της περιόδου χάριτος πληρωμών (δόσεων στα Στεγαστικά/Καταναλωτικά χαρτοφυλάκια και αποπληρωμής κεφαλαίου στα Μικρών Επιχειρήσεων/Επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια που αναστέλλονται

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

από τρεις έως εννέα μήνες και υπόκεινται σε ανανέωση ανάλογα με την έκβαση της κρίσης ταυτόχρονα με επέκταση της δανειακής διάρκειας και

- μέτρων στήριξης που απευθύνονται συγκεκριμένα σε έναν από τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας που έχει πληγεί περισσότερο – τις ξενοδοχειακές επιχειρήσεις, τα βασικά χαρακτηριστικά του οποίου είναι η αναστολή πληρωμών κεφαλαίου μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2021, η εκταμίευση νέων κεφαλαίων κίνησης και η συγχώνευση της χρηματοδότησης των ήδη εγκεκριμένων επενδύσεων.

Την 30 Ιουνίου 2020, τα εγκεκριμένα μέτρα στήριξης του Ομίλου για δανειολήπτες του εξυπηρετούμενου (συμπεριλαμβανομένου του ρυθμισμένου εξυπηρετούμενου) χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα ανήλθαν σε € 5 δις, εκ των οποίων 47% σχετίζονται με το Στεγαστικό/Καταναλωτικό χαρτοφυλάκιο, 23% με το χαρτοφυλάκιο των Μικρών Επιχειρήσεων και 30% με το Επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Επίσης, την 30 Ιουνίου 2020 για τις θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στο εξωτερικό (Κύπρος, Βουλγαρία και Σερβία) τα δημόσια μέτρα στήριξης, όπως θεσπίστηκαν βάσει τοπικής νομοθεσίας, ανήλθαν σε € 2,3 δις.

Σύμφωνα με τις πρόσφατες οδηγίες των τραπεζικών εποπτικών και λογιστικών αρχών (Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή, ΕΚΤ, ΣΔΛΠ), τα μέτρα στήριξης λόγω του Covid-19 δεν πρέπει να αντιμετωπίζονται ως ρυθμίσεις λόγω οικονομικών δυσκολιών ούτε να οδηγούν αυτόματα σε σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου. Συνεπώς, αυτά τα μέτρα λογίζονται ως τροποποιήσεις που δεν παρέχονται λόγω οικονομικών δυσκολιών.

Κυβερνητικά μέτρα στήριξης

Πέραν των μέτρων στήριξης που έχουν παρασχεθεί από την Τράπεζα (όπως περιγράφονται παραπάνω), οι κυβερνήσεις των χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος έχουν ξεκινήσει διάφορα προγράμματα, με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς και τον περιορισμό των συνεπειών της κρίσης Covid-19. Τα μέτρα περιλαμβάνουν την αναστολή φορολογικών πληρωμών και εισφορών σε ασφαλιστικά ταμεία, την παροχή αποζημιώσεων σε εργαζόμενους εταιρειών που έχουν επηρεαστεί άμεσα από τον περιορισμό κυκλοφορίας και οικονομικής δραστηριότητας (lockdown), καθώς και κρατικές εγγυήσεις, συγχρηματοδότηση, επιδότηση πληρωμών τόκων σε νέες εκταμιεύσεις δανείων και επιδότηση πληρωμής δόσεων σε υφιστάμενα δάνεια, με εξασφαλίσεις ακίνητα δανειοληπτών πρώτης κατοικίας.

Τα βασικά προγράμματα διαθέσιμα προς επιλέξιμους δανειολήπτες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν: (i) άτοκη κρατική συμμετοχή (40%) σε νέες εκταμιεύσεις δανείων, συνοδευόμενη από επιδότηση τόκων για το υπόλοιπο (60%) του κεφαλαίου για τα πρώτα 2 χρόνια, (ii) κρατική βοήθεια υπό τη μορφή εγγύησης για το 80% του κεφαλαίου και των τόκων για 90 συνεχόμενες ημέρες. Η Τράπεζα συμμετέχει στο νεοσύστατο Ταμείο Εγγυοδοσίας Covid-19, το οποίο συγχρηματοδοτείται από το Ευρωπαϊκό Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης και το Ελληνικό Κράτος, (iii) εκταμίευση νέων δανείων με χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Επενδυτική Τράπεζα (ΕΕΤ), που δεν έχει ενεργοποιηθεί ακόμα, (iv) πρόγραμμα τρίμηνης επιδότησης τόκων για επιλέξιμους εταιρικούς δανειολήπτες σε υπάρχουσες δανειακές γραμμές, η οποία μπορεί να επιλεγεί συνδυαστικά με τα υπόλοιπα μέτρα στήριξης λόγω του Covid-19 και (v) Πρόγραμμα επιδότησης «Γέφυρα», εφαρμόσιμο στο χαρτοφυλάκιο Λιανικής Τραπεζικής με εξασφαλίσεις ακίνητα δανειοληπτών πρώτης κατοικίας, που περιλαμβάνει επιδότηση δόσεων 9 μηνών.

Την 30 Ιουνίου 2020, σχετικά με τα βασικά κρατικά μέτρα στήριξης όπως περιγράφονται παραπάνω, στον Όμιλο έχουν κατανεμηθεί € 0,4 δις νέες δανειοδοτήσεις όπου το Κράτος συγχρηματοδοτεί (40%) του ποσού της εκταμίευσης και επιδοτεί τόκους (πρόγραμμα i και ii) όπως αναφέρθηκε παραπάνω) και € 0,8 δις νέων εκταμιεύσεων δανείων με κρατική εγγύηση (πρόγραμμα ii).

Η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη τα ανωτέρω μέτρα στήριξης όταν εκτιμά την επίπτωση του Covid-19 στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ειδικά για δανειολήπτες από επιχειρηματικούς κλάδους που πλήττονται περισσότερο στις χώρες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται, οι οποίοι είναι κυρίως οι κλάδοι των ξενοδοχειακών, αεροπορικών, μεταφορικών και κατασκευαστικών επιχειρήσεων καθώς και του λιανικού εμπορίου.

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

4. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Ίδια κεφάλαια	5.444	6.667
Συν: Αναπροσαρμογές λόγω μεταβατικών διατάξεων εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9	918	897
Μείον: Προνομιούχοι Τίτλοι	-	(2)
Μείον: Υπεραξία	(161)	(161)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(599)	(484)
Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	5.602	6.917
Συν: Προνομιούχοι τίτλοι – αναπροσαρμογή (phase out)	-	-
Κεφάλαια της κατηγορίας 1 (Tier 1)	5.602	6.917
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	950	950
Συν: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	104	97
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	6.656	7.964
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	42.208	41.407
Δείκτες:	%	%
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio) ⁽¹⁾	13,3	16,7
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)	13,3	16,7
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Total Capital Adequacy Ratio) ⁽¹⁾	15,8	19,2

⁽¹⁾ Ο *pro-forma* δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 30 Ιουνίου 2020, με την αποαναγνώριση των *Cairo* δανείων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση (σημ. 15), θα ήταν 13,0% and 15,5%, αντίστοιχα.

Σημείωση: Την 30 Ιουνίου 2020, ο δείκτης ο CET1 του Ομίλου, με βάση την πλήρη εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας III το 2025 (*fully loaded CET1*) θα ήταν 11,0% (31 Δεκεμβρίου 2019: 14,6%), ενώ ο *pro-forma fully loaded CET1* δείκτης την 30 Ιουνίου 2020 με την αποαναγνώριση των *Cairo* δανείων που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση (σημ. 15), θα ήταν 11,2%.

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») οι οποίοι ενσωματώθηκαν στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) με την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (γνωστή ως CRD IV), μαζί με τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ (γνωστός ως CRR). Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το Νόμο 4261/2014. Επιπλέον, στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ)» (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP), ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη του ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών κινδύνου και τις δυνατότητές του σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει ως απώτερο σκοπό να διασφαλίσει ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, σε ορίζοντα τριών ετών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1024/2013 του Συμβουλίου, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διενεργεί, σε ετήσια βάση, τη Διαδικασία Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process - (SREP)), ώστε να καθορίσει τις εποπτικές απαιτήσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων που βρίσκονται υπό την εποπτεία της. Ο κύριος σκοπός της διαδικασίας SREP είναι να διασφαλίσει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα διαθέτουν επαρκείς ρυθμίσεις, στρατηγικές, διαδικασίες, μηχανισμούς, κεφάλαια και ρευστότητα ώστε να εξασφαλίζεται η ορθή διαχείριση και κάλυψη των κινδύνων που έχουν αναλάβει ή στους οποίους ενδέχεται να εκτεθούν. Στους παραπάνω κινδύνους συμπεριλαμβάνονται εκείνοι που προέκυψαν από τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (*stress testing*) και οι κίνδυνοι που μπορεί το πιστωτικό ίδρυμα να δημιουργήσει στο χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω της πανδημίας Covid-19, την 12 Μαρτίου 2020 ανακοίνωσε μία σειρά μέτρων για να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες, υπό την άμεση εποπτεία της, θα μπορέσουν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν τον ρόλο τους αναφορικά με τη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας (σημ. 2). Συγκεκριμένα, οι τράπεζες θα επιτρέπεται, μεταξύ άλλων, να λειτουργούν κάτω από το επίπεδο κεφαλαίου που ορίζεται από την κεφαλαιακή κατεύθυνση του Πυλώνα 2 (Pillar 2 Guidance) και της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (Combined Buffer Requirement), το οποίο περιλαμβάνει το Κεφαλαιακό

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

Απόθεμα Ασφαλείας, το Απόθεμα Ασφαλείας των Λοιπών Συστημικά Σημαντικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (O-SII buffer) και το Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας, τουλάχιστον έως τα τέλη του 2022, σύμφωνα με την τελευταία ανακοίνωση της ΕΚΤ που εκδόθηκε την 28 Ιουλίου. Επιπροσθέτως, οι τράπεζες θα επιτρέπεται να κάνουν, μερικώς, χρήση κεφαλαιακών μέσων που δεν είναι αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1), δηλαδή του πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2, ώστε να καλύπτουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 (P2R).

Λαμβάνοντας υπόψη τις προαναφερθείσες εξελίξεις και την απόφαση SREP του 2019, ο Όμιλος υποχρεούται για το 2020 να τηρεί το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 τουλάχιστον στο 9,24% (αντί 10,58% που ήταν η απαίτηση πριν το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19) και συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας τουλάχιστον στο 14,05% (Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις), συμπεριλαμβανομένου του Combined Buffer Requirement (οι Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις παραμένουν στο ίδιο επίπεδο με την περίοδο πριν το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19). Τα προαναφερθέντα μέτρα ελάφρυνσης δεν αλλάζουν το επίπεδο της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (ανέρχεται σε 3,05% και καλύπτεται με μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1)), το οποίο προστίθεται στο Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης SREP (11%) με αποτέλεσμα οι Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις να ανέρχονται σε 14,05% σε όρους συνολικών κεφαλαίων. Σύμφωνα με τις συχνές ερωτήσεις και απαντήσεις (FAQs) που έχει δημοσιεύσει η ΕΚΤ (τελευταία ανανέωση στις 28 Ιουλίου 2020), το μέτρο ελάφρυνσης που έχει δοθεί στις τράπεζες επιτρέποντας τους να λειτουργούν σε επίπεδο χαμηλότερο της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας συνεπάγεται μια ευέλικτη προσέγγιση από την ΕΚΤ σε ό,τι αφορά την έγκριση του σχεδίου διατήρησης κεφαλαίου που οφείλουν να υποβάλουν οι τράπεζες σε περίπτωση παραβίασης αυτής της απαίτησης.

	30 Ιουνίου 2020	
	CET1	Σύνολο
	κεφαλαιακές	κεφαλαιακών
	απαιτήσεις	απαιτήσεων
Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	4,50%	8,00%
Απαιτήσεις Πυλώνα 2 (P2R)	1,69%	3,00%
Σύνολο κεφαλαιακής απαίτησης SREP (TSCR)	6,19%	11,00%
Συνδυασμένες απαιτήσεις αποθέματος ασφαλείας (CBR)		
Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCoB)	2,50%	2,50%
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCyB)	0,05%	0,05%
Απόθεμα Ασφαλείας των Λοιπών Συστημικά Σημαντικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (O-SII)	0,50%	0,50%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	9,24%	14,05%

Επιπλέον, την 24 Ιουνίου 2020 ο Κανονισμός 2020/873 (CRR quick fix) υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Αυτός ο Κανονισμός εισήγαγε ορισμένες αλλαγές στον Κανονισμό CRR για να μεγιστοποιήσει την ικανότητα των τραπεζών να συνεχίσουν να δανείζουν κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Παράταση κατά δύο έτη των μεταβατικών ρυθμίσεων για το ΔΠΧΑ 9 και περαιτέρω μέτρα ελάφρυνσης, επιτρέποντας στις τράπεζες να προσθέσουν στα εποπτικά κεφάλαια τους τυχόν αύξηση των προβλέψεων για νέες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που θα αναγνωριστούν το 2020 και το 2021 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν έχουν απομειωθεί.
- Επίσπευση της εφαρμογής των αναθεωρημένων συντελεστών στήριξης για δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (SMEs) και ορισμένες εταιρείες ανάληψης έργων υποδομής, που επιτρέπει την ευνοϊκότερη εποπτική μεταχείριση αυτών των ανοιγμάτων
- Προνομιακή μεταχείριση των ανοιγμάτων σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται στο νόμισμα άλλου κράτους μέλους και ευελιξία όσον αφορά το όριο των μεγάλων ανοιγμάτων.

Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») των τραπεζών της ΕΕ για το 2020 και μετάθεσή της για το 2021

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) ξεκίνησε τον Ιανουάριο του 2020 την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») για τις τράπεζες της ΕΕ, προκειμένου να αξιολογηθεί η ανθεκτικότητα των τελευταίων σε δυσμενείς οικονομικούς κλυδωνισμούς.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η εν λόγω άσκηση προσομοίωσης αποτελούνταν από δύο ασκήσεις υπό την ΕΒΑ και υπό την ΕΚΤ («ECB SREP stress test»), αντιστοίχως, τα αποτελέσματα των οποίων θα λαμβάνονταν υπόψη στη συνολική αξιολόγηση στο πλαίσιο της Διαδικασίας Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης του 2020 («2020 Supervisory Review and Evaluation Process – SREP»).

Η άσκηση προσομοίωσης της ΕΚΤ θα συμπλήρωνε αυτή της ΕΒΑ προκειμένου να συμπεριλάβει και τις οικονομικές οντότητες υπό την εποπτεία της ΕΚΤ που δεν περιλαμβάνονταν στην άσκηση προσομοίωσης της ΕΒΑ για το 2020. Η Eurobank θα συμμετείχε στο SREP stress test του 2020 της ΕΚΤ.

Την 12 Μαρτίου 2020, η ΕΒΑ και η ΕΚΤ αποφάσισαν να αναβάλουν τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») για το 2021, προκειμένου να μετριάσουν την επίπτωση της πανδημίας Covid-19 στον τραπεζικό κλάδο της ΕΕ και συνεπώς να επιτρέψουν στις τράπεζες να επικεντρωθούν και να διασφαλίσουν τη συνέχεια των βασικών τους λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης της υποστήριξης των πελατών τους. Για το 2020, η ΕΒΑ ξεκίνησε την 4 Μαΐου μία επιπρόσθετη άσκηση διαφάνειας για τις τράπεζες της ΕΕ για να παράσχει επικαιροποιημένη πληροφόρηση στους συμμετέχοντες στην αγορά σχετικά με την χρηματοπιστωτική τους κατάσταση την 31 Δεκεμβρίου 2019, πριν από την έναρξη της πανδημίας του Covid-19. Η ΕΒΑ δημοσίευσε τα αποτελέσματα αυτής της άσκησης, συμπεριλαμβανομένων αυτών για την Eurobank Ergasias τον Ιούνιο 2020.

Τον Ιούλιο του 2020, η ΕΒΑ ανακοίνωσε ότι το stress test των τραπεζών της ΕΕ για το 2021 αναμένεται να ξεκινήσει στο τέλος Ιανουαρίου 2021 και τα αποτελέσματά του θα δημοσιευτούν στο τέλος Ιουλίου 2021.

5. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από την Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Committee). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η Διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων που κατευθύνονται από την Ελλάδα και άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες).

Από το πρώτο τρίμηνο του 2020, οι δραστηριότητες στην Ελλάδα διαχωρίζονται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, επενδυτική τραπεζική, προϊόντα κεφαλαιαγοράς και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και σε επενδύσεις σε ακίνητα. Οι δραστηριότητες της Διαχείρισης Περιουσίας (Wealth Management), που παρακολουθούνταν προηγουμένως ως ξεχωριστός επιχειρηματικός τομέας, έχουν κατανεμηθεί στον τομέα επενδυτικής τραπεζικής, προϊόντων κεφαλαιαγοράς και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων όπως παρουσιάζονται παρακάτω. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Αναλυτικότερα, ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτήριο, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες, υπηρεσίες θεματοφυλακής, διαχείρισης διαθεσίμων, διαχείρισης ρευστότητας και χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Διαχείριση Περιουσίας: περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων σε ιδιώτες υψηλού εισοδήματος και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις. Επιπλέον, από το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο συγκεκριμένος τομέας ενσωματώνει τα προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και τα καταθετικά-επενδυτικά, καθώς και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών, τα οποία προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον τομέα της Διαχείρισης Περιουσίας (Wealth Management) και τις χρηματιστηριακές υπηρεσίες, που περιλαμβάνονταν προηγουμένως στον τομέα της Τραπεζικής Επιχειρήσεων.
- Διεθνείς Δραστηριότητες: περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες σε Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Λουξεμβούργο και σε Ρουμανία.
- Επενδύσεις σε Ακίνητα: Από το δεύτερο τρίμηνο του 2019, σε συνέχεια της συγχώνευσης της Eurobank Ergasias με την Grivalia, οι δραστηριότητες των επενδύσεων σε ακίνητα (Τράπεζα, Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Μονοπρόσωπη Α.Ε. και πρώην όμιλος Grivalia) που σχετίζονται με ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εμπορικών ακινήτων, με υψηλή απόδοση από ακίνητα καλής ποιότητας, στους τομείς των γραφείων, λιανικού εμπορίου, εφοδιασμού (logistics), υποδομών και φιλοξενίας παρακολουθούνται ως ένας διακριτός τομέας του Ομίλου.

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

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν κυρίως στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας (συμπεριλαμβανομένων ανακτηθέντων ακινήτων), σε λοιπές επενδυτικές δραστηριότητες και από το πρώτο τρίμηνο 2020, σε υπηρεσίες Private Banking σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες καθώς επίσης και η αναλογία στα αποτελέσματα του ομίλου EuroLife που προηγούμενως περιλαμβάνονταν στον τομέα της Διαχείρισης Περιουσίας.

Οι προαναφερθείσες οργανωτικές αλλαγές που επηρεάζουν τους επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου, έχουν ισχύ από το 2020 και μετά. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν έχει αναπροσαρμοστεί αναλόγως.

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

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

Επιχειρηματικοί τομείς

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020						
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική & Διαχείριση Περιουσίας € εκατ.	Επενδύσεις σε Ακίνητα € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	248	168	105	(9)	186	(9)	689
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	25	28	39	(0)	49	(1)	140
Λοιπά καθαρά έσοδα	(3)	(2)	60	52	6	212	325
Έσοδα από τρίτους	270	194	204	43	241	202	1.154
Έσοδα μεταξύ τομέων	7	24	(15)	1	(1)	(16)	-
Συνολικά έσοδα	277	218	189	44	240	186	1.154
Λειτουργικά έξοδα	(208)	(66)	(27)	(16)	(117)	(0)	(434)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(176)	(58)	-	-	(37)	(1.509)	(1.780)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις (σημ. 11)	(2)	(3)	(8)	(0)	(2)	(3)	(18)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(0)	0	0	(1)	(0)	8	7
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και εξόδων αναδιάρθρωσης	(109)	91	154	27	84	(1.318)	(1.071)
Έξοδα αναδιάρθρωσης (σημ. 11)	(3)	(0)	-	-	-	(8)	(11)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	(112)	91	154	27	84	(1.326)	(1.082)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(0)	0	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(112)	91	154	27	84	(1.326)	(1.082)

	30 Ιουνίου 2020						
	Λιανική Τραπεζική ⁽³⁾	Τραπεζική Επιχειρήσεων ⁽³⁾	Επενδυτική Τραπεζική & Διαχείριση Περιουσίας	Επενδύσεις σε Ακίνητα	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής ^{(1) (3)}	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα	17.047	13.125	15.687	1.490	15.937	3.679	66.965
Υποχρεώσεις ανά τομέα	25.925	7.571	9.075	301	14.288	4.361	61.521

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

Ο τομέας των Διεθνών Δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020						
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	4	92	27	52	11	186
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(0)	25	6	14	4	49
Λοιπά καθαρά έσοδα	0	1	1	4	0	6
Έσοδα από τρίτους	4	118	34	70	15	241
Έσοδα μεταξύ τομέων	-	0	(0)	(0)	(1)	(1)
Συνολικά έσοδα	4	118	34	70	14	240
Λειτουργικά έξοδα	(3)	(59)	(24)	(22)	(9)	(117)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(3)	(27)	(3)	(4)	(0)	(37)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	-	(2)	(0)	(0)	(0)	(2)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	0	-	(0)	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ φόρου	(2)	30	7	44	5	84
Δικαιώματα τρίτων	-	(0)	(0)	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(2)	30	7	44	5	84
30 Ιουνίου 2020						
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	337	5.443	1.578	6.771	1.809	15.937
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	507	4.826	1.163	6.176	1.619	14.288

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019 αναμορφωμένα								
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Περιουσίας € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Επενδύσεις σε Ακίνητα € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	253	151	6	104	(2)	183	(10)	685
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	27	34	13	11	0	48	1	134
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	11	0	18	19	36	8	93
Έσοδα από τρίτους	281	196	19	133	17	267	(1)	912
Έσοδα μεταξύ τομέων	8	6	1	(9)	0	(3)	(3)	-
Συνολικά έσοδα	289	202	20	124	17	264	(4)	912
Λειτουργικά έξοδα (σημ. 2.2)	(213)	(62)	(11)	(37)	(5)	(104)	(6)	(438)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(244)	(52)	(0)	-	-	(52)	-	(348)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις (σημ. 2.2)	(1)	(0)	(1)	(3)	(0)	(2)	(7)	(14)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(0)	(0)	3	-	0	(0)	(0)	3
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και εξόδων αναδιάρθρωσης	(169)	88	11	84	12	106	(17)	115
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(9)	(2)	(0)	-	-	(18)	(52)	(81)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	(178)	86	11	84	12	88	(69)	34
Ζημιές από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	-	(5)	(0)	(5)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	-	(0)	0	0
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(178)	86	11	84	12	83	(69)	29

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

31 Δεκεμβρίου 2019							
Επενδυτική Τραπεζική και							
Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Περιουσίας	Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Επενδύσεις σε Ακίνητα	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής ⁽¹⁾	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα	20.029	13.515	111	14.464	1.216	15.057	64.761
Υποχρεώσεις ανά τομέα	25.302	7.368	2.062	8.307	202	13.484	58.094

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019 αναμορφωμένα						
Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Λουξεμβούργο	Σύνολο	
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	83	30	50	13	183
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(1)	24	7	14	4	48
Λοιπά καθαρά έσοδα	2	32	1	1	0	36
Έσοδα από τρίτους	8	139	38	65	17	267
Έσοδα μεταξύ τομέων	(0)	(0)	(1)	(0)	(2)	(3)
Συνολικά έσοδα	8	139	37	65	15	264
Λειτουργικά έξοδα (σημ. 2.2)	(4)	(49)	(24)	(19)	(8)	(104)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(9)	(15)	(23)	(5)	0	(52)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις (σημ. 2.2)	-	(2)	(0)	0	0	(2)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	0	-	(0)	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και εξόδων αναδιάρθρωσης	(5)	73	(10)	41	7	106
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	(18)	-	-	-	(18)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	(5)	55	(10)	41	7	88
Ζημιές από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	(5)	-	-	-	-	(5)
Δικαιώματα τρίτων	-	(0)	0	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(10)	55	(10)	41	7	83

31 Δεκεμβρίου 2019						
Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες	
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	363	5.550	1.510	6.260	1.374	15.057
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	530	4.966	1.101	5.698	1.189	13.484

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται απαλοιφές μεταξύ του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων και των λοιπών επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου.

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

⁽³⁾ Σε συνέχεια της ταξινόμησης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου του project Cairo ως κατεχόμενου προς πώληση, τα δάνεια των τομέων λιανικής τραπεζικής και τραπεζικής επιχειρήσεων μειώθηκαν κατά € 2,57 δις και € 1,27 δις αντίστοιχα, ενώ εκείνα του τομέα λοιπών δραστηριοτήτων αυξήθηκαν κατά € 2,34 δις (μετά την αναγνώριση πρόβλεψης απομείωσης ύψους € 1,5 δις – σημ. 15).

6. Κέρδη ανά μετοχή

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

Τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικά μετατρέψιμοι τίτλοι σε κοινές μετοχές, μετατρέπονται σε μετοχές. Μετά την εξαγορά των προνομιούχων τίτλων (σειρά Δ) η οποία ολοκληρώθηκε την 29 Οκτωβρίου 2019, ο Όμιλος δεν έχει πλέον δυνητικά μετατρέψιμους τίτλους σε κοινές μετοχές (σημ. 27).

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

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2020	Αναμορφωμένα 2019	2020	Αναμορφωμένα 2019
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (σημ. 2.2) ⁽¹⁾	€ εκατ.	(1.166)	31	(1.223)	10
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (σημ. 2.2) ⁽¹⁾	€ εκατ.	(1.166)	35	(1.223)	10
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα βασικά κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	3.707.517.541	2.916.880.059	3.708.153.718	3.640.411.941
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	-	2.942.949.578	-	3.666.481.460
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,31)	0,01	(0,33)	0,00
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,31)	0,01	(0,33)	0,00

⁽¹⁾ Μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων (σημ. 27).

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 ήταν μηδέν (30 Ιουνίου 2019: € 0, 001 βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 28 Ιουλίου 2020, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών, με έναρξη το 2021, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης για την απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία θα χορηγηθούν σε στελέχη της Διοίκησης και το προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Ο μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων που μπορεί να εγκριθεί θα είναι 55.637.000 δικαιώματα, καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μια νέα μετοχή, δηλαδή σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα θα διατεθούν συνολικά έως 55.637.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,5% του καταβεβλημένου σήμερα μετοχικού της κεφαλαίου. Η τιμή διάθεσης εκάστης νέας μετοχής ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι € 0,23 (σημ. 26).

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	695	728
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	27
Χρεωστικοί τίτλοι	98	91
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	218	210
	1.021	1.056
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	(64)	(93)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(24)	(32)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(48)	(53)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(194)	(190)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις- ΔΠΧΑ 16	(2)	(3)
	(332)	(371)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	689	685

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Οι παρακάτω πίνακες περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες από συμβάσεις με πελάτες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15, αναλυμένα στις βασικές κατηγορίες ανά υπηρεσία και επιχειρηματικό τομέα (σημ. 5).

30 Ιουνίου 2020						
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική & Διαχείριση Περιουσίας € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4	22	3	6	(0)	35
Αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση περιουσίας	8	1	13	4	3	29
Δραστηριότητες δικτύου και λοιπά ⁽¹⁾	13	2	12	37	(4)	60
Υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς	(0)	3	11	2	0	16
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	25	28	39	49	(1)	140

30 Ιουνίου 2019							
Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Περιουσίας € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4	21	0	2	5	(0)	32
Αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση περιουσίας	6	1	12	0	4	1	24
Δραστηριότητες δικτύου και λοιπά ⁽¹⁾	17	6	(0)	8	37	(1)	67
Υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς	-	6	1	1	2	1	11
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	27	34	13	11	48	1	134

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει προμήθειες από υπηρεσίες που σχετίζονται με πιστωτικές κάρτες.

9. Λειτουργικά έξοδα

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 Αναμορφωμένα € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(227)	(239)
Διοικητικά έξοδα	(114)	(107)
Εισφορές στα ταμεία εξυγίανσης και εγγύησης των καταθέσεων	(38)	(34)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (σημ. 2.2)	(18)	(19)
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού	(19)	(21)
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	(16)	(15)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(2)	(3)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(434)	(438)

Ο μέσος όρος του αριθμού των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 13.167 (30 Ιουνίου 2019: 13.199). Την 30 Ιουνίου 2020 ο αριθμός των καταστημάτων και των κέντρων επιχειρηματικής και ιδιωτικής τραπεζικής του Ομίλου, ανήλθε σε 652.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
10. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους των δανείων και απαιτήσεων πελατών:

	30 Ιουνίου 2020			
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των δανείων - Στάδιο 2	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων ⁽¹⁾	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Πρόβλεψη απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2020	136	407	6.556	7.099
Μεταφορές μεταξύ σταδίων	16	53	(69)	-
Προβλέψεις περιόδου	23	90	1.628	1.741
Ανακτήσεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις Δάνεια και απαιτήσεις που από-αναγνωρίστηκαν / ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια της περιόδου ⁽²⁾	-	-	12	12
	(32)	(151)	(4.748)	(4.931)
Διαγραφές δανείων	-	-	(121)	(121)
Μεταβολή της παρούσας αξίας	-	-	(87)	(87)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	8	6	(27)	(13)
Πρόβλεψη απομείωσης την 30 Ιουνίου 2020	151	405	3.144	3.700

	30 Ιουνίου 2019			
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των δανείων - Στάδιο 2	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων ⁽¹⁾	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Πρόβλεψη απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2019	146	711	7.943	8.800
Μεταφορές μεταξύ σταδίων	66	36	(102)	-
Προβλέψεις περιόδου	(53)	(92)	460	315
Ανακτήσεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις Δάνεια και απαιτήσεις που από-αναγνωρίστηκαν / ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια της περιόδου ⁽²⁾	-	-	5	5
	(1)	(14)	(906)	(921)
Διαγραφές δανείων	-	-	(320)	(320)
Μεταβολή της παρούσας αξίας	-	-	(115)	(115)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(14)	(9)	(6)	(29)
Πρόβλεψη απομείωσης την 30 Ιουνίου 2019	144	632	6.959	7.735

⁽¹⁾ Η πρόβλεψη απομείωσης για τα πιστωτικά απομειωμένα δάνεια (POCI) ποσού € 5 εκατ. περιλαμβάνεται στο στάδιο «Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων» (30 Ιουνίου 2019: € 0,1 εκατ.).

⁽²⁾ Απεικονίζει την πρόβλεψη απομείωσης των δανείων τα οποία αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου λόγω α) πώλησης και β) σημαντικών τροποποιήσεων των συμβατικών τους όρων και εκείνα που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια της περιόδου (σημ. 13 και 15).

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

Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, οι οποίες αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 ανήλθαν σε € 1.780 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 348 εκατ.) και αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	(1.741)	(315)
Ζημιές από τροποποιήσεις δανείων και απαιτήσεων πελατών	(35)	(36)
Πρόβλεψη απομείωσης /αντιλογισμός πρόβλεψης απομείωσης για δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο	(4)	3
Σύνολο	(1.780)	(348)

Οι ζημιές απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 ύψους € 1.780 εκατ. συμπεριλαμβάνουν τη ζημία από τη συναλλαγή Cairo ύψους €1.509 εκατ. (σημ. 15). Το υπόλοιπο ποσό των αναγνωρισμένων ζημιών απομείωσης ύψους € 271 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 348 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των ζημιών απομείωσης που αναγνωρίστηκαν σχετικά με την ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου Pillar ως κατεχόμενο προς πώληση), αντικατοπτρίζει την επίπτωση από την επιδείνωση της μελλοντικής μακροοικονομικής πληροφόρησης που χρησιμοποιείται στην επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, καθώς αναθεωρήθηκε λόγω της αναμενόμενης αρνητικής επίδρασης της κρίσης από την πανδημία Covid-19, η οποία έπληξε σε ευρεία κλίμακα τις οικονομίες όπου λειτουργεί ο Όμιλος (σημ. 3).

Ειδικότερα, οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο στο πρώτο εξάμηνο του 2020 παρέμειναν αρκετά πιο αυξημένες σχετικά με αυτές που αναμένονταν στα τέλη του 2019, λόγω της συγκυρίας της πανδημικής κρίσης (Covid-19) και της επικρατούσας αβεβαιότητας ως προς τον χρόνο και τις προοπτικές ανάκαμψης της οικονομίας (σημ. 2). Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος αρχικά προσδοκούσε για το 2020 σημαντική μείωση των ζημιών απομείωσης, η οποία θα προερχόταν από τη βελτίωση στο προ κορωνοϊού (Covid-19) μακροοικονομικό περιβάλλον, το θετικό αντίκτυπο στα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου από το πρόγραμμα που αφορά την επιτάχυνση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων χαρτοφυλακίων (NPEs) και τη συνεπακόλουθη απομόχλευση του ενεργητικού, καθώς και τα αναμενόμενα αποτελέσματα λοιπών μέτρων ανάκτησης που ελήφθησαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης των NPEs (σημ. 2). Ωστόσο, δεδομένων των νέων συνθηκών λόγω της εξάπλωσης της πανδημίας Covid-19, το κόστος κινδύνου του Ομίλου⁽¹⁾ για τους έξι μήνες της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 αυξήθηκε στο 1.44%, σε σύγκριση με την προ κορωνοϊού αντίστοιχη εκτίμηση για το 2020 που ήταν στο 0.9%.

Ο Όμιλος εξακολουθεί να παρακολουθεί στενά και επαναξιολογεί διαρκώς όλες τις πρόσφατες διαθέσιμες πληροφορίες λόγω της υψηλής αβεβαιότητας όσον αφορά την πιθανότητα ενός δεύτερου κύματος πανδημίας τους επόμενους μήνες και την αρνητική επίπτωση του στην οικονομία, τη φύση, το μέγεθος και την αποτελεσματικότητα των μέτρων κρατικής ενίσχυσης, καθώς και την επίδραση στην καταναλωτική και επενδυτική συμπεριφορά μετά την κρίση.

⁽¹⁾ Το κόστος κινδύνου αντιπροσωπεύει το λόγο των προβλέψεων (ζημιών) για πιστωτικούς κινδύνους του Ομίλου από δάνεια και απαιτήσεις της υπό εξέταση περιόδου, εξαιρώντας τη ζημία που προέκυψε από τη συναλλαγή Cairo, σε ετησιοποιημένη βάση, προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που επιμετρώνται στο αποσθέςιμο κόστος συμπεριλαμβάνοντας και τα δάνεια που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση (παράρτημα από την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020).

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

11. Λοιπές ζημιές απομείωσης, έξοδα αναδιάρθρωσης και προβλέψεις

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 Αναμορφωμένα € εκατ.
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης ακινήτων (σημ. 2.2)	(5)	(5)
Ζημιές (απομείωσης)/αντιλογισμός ομολόγων (σημ. 16)	(9)	(2)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις ⁽¹⁾	(4)	(7)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	(18)	(14)
Κόστος προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου και λοιπές σχετικές δαπάνες (σημ. 25)	(5)	(58)
Λοιπά έξοδα αναδιάρθρωσης	(6)	(23)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(11)	(81)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(29)	(95)

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει ζημιές απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού και προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και για λοιπούς λειτουργικούς κινδύνους.

Το πρώτο εξάμηνο του 2019, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους € 23 εκατ. εκ των οποίων € 18 εκατ. αφορούσαν στην απόκτηση της Piraeus Bank Bulgaria A.D. Τα υπόλοιπα έξοδα αναδιάρθρωσης σχετίζονταν κυρίως με το σχέδιο μετασχηματισμού της Τράπεζας.

12. Φόρος εισοδήματος

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(20)	(18)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 2.2)	(64)	20
Σύνολο φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(84)	2

Σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα για τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013 αναφορικά με τις αποδεκτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου είναι 29%. Από το έτος 2019, σύμφωνα με το Νόμο 4646/2019, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2019 και τροποποίησε το Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα, πλην των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώθηκε από 29% σε 24%. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον προαναφερθέντα Νόμο 4646/2019, από την 1 Ιανουαρίου 2020 ο παρακρατούμενος φόρος επί των διανεμόμενων μερισμάτων, πλην των ενδοομιλικών μερισμάτων, μειώθηκε από 10% σε 5%. Ειδικότερα, τα ενδοομιλικά μερίσματα απαλλάσσονται, υπό προϋποθέσεις, τόσο του παρακρατούμενου φόρου όσο και του φόρου εισοδήματος.

Οι φορολογικοί συντελεστές που ισχύουν για τα τραπεζικά ιδρύματα του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των διεθνών δραστηριοτήτων (σημ. 5) είναι οι ακόλουθοι: Βουλγαρία 10%, Σερβία 15%, Κύπρος 12,5% και Λουξεμβούργο 24,94%.

Φορολογικό πιστοποιητικό και ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, οι συγγενείς εταιρείες και οι κοινοπραξίες, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα (σημ. 17 και 18) έχουν κατά κανόνα 1 έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2014-2015 η Εταιρεία και οι ελληνικές εταιρείες του Ομίλου των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχθηκαν υποχρεωτικά, υποχρεούνταν να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» σύμφωνα με τον Νόμο 4174/2013, το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία και (κατά γενικό κανόνα) οι ελληνικές εταιρείες του Ομίλου θα συνεχίσουν να το λαμβάνουν.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία, οι θυγατρικές της, οι συγγενείς της εταιρείες και οι κοινοπραξίες της που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2014-2018. Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι φορολογικοί έλεγχοι από εξωτερικούς ελεγκτές είναι σε εξέλιξη.

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, πέντε χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2019, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2013 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία και για τις εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των τραπεζικών ιδρυμάτων του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν ως εξής: (α) Eurobank Cyprus Ltd, 2018-2019, (β) Eurobank Bulgaria A.D., 2014-2019, (γ) Eurobank A.D. Beograd (Σερβία), 2014-2019 και (δ) Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., 2015-2019. Οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου (σημ. 17 και 18), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες του εξωτερικού, όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 1 έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, σύμφωνα με τη γενική αρχή και τις προϋποθέσεις της φορολογικής νομοθεσίας που ισχύει σε κάθε χώρα.

Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους

Ο Νόμος 4605/2019 (άρθρο 93), παρείχε διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των παρακρατούμενων φόρων της Τράπεζας βάσει του Νόμου 2238/1994 (ήτοι € 50 εκατ.) κατά τρόπο που διασφαλίζει τους εν λόγω φόρους προβλέποντας τον συμψηφισμό τους με τον φόρο εισοδήματος της Τράπεζας όποτε αυτός προκύψει.

Περαιτέρω, ο Νόμος 4605/2019 ρυθμίζει τη μεταχείριση των φορολογικών απαιτήσεων του Νόμου 4046/2012 (για τα έτη 2010, 2011 και 2012), ο οποίος προέβλεπε πενταετή συμψηφισμό του παρακρατούμενου φόρου επί των τόκων από ΟΕΔ/ΕΓΕΔ/εταιρικά ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου έναντι του φόρου εισοδήματος των τραπεζών. Συγκεκριμένα, με το Νόμο 4605/2019 διευκρινίστηκε ότι τα εναπομείναντα ποσά (δηλ. οι παρακρατούμενοι φόροι που δεν μπορούν να συμψηφιστούν εντός της καθορισμένης πενταετίας) θα συμψηφίζονται με όλους τους φόρους ισόποσα εντός δέκα ετών, αρχής γενομένης από την 1 Ιανουαρίου 2020. Την 30 Ιουνίου 2020, το εναπομείναν ποσό των προαναφερθέντων απαιτήσεων της Τράπεζας ανέρχεται σε € 12,3 εκατ., ενώ το πρώτο 1/10 του αρχικού τους ποσού € 13,7 εκατ. επιστράφηκε στην Τράπεζα μέσω συμψηφισμού με τις τρέχουσες φορολογικές της υποχρεώσεις εντός του δεύτερου τριμήνου του 2020.

Αναφορικά με τις συνολικές φορολογικές θέσεις του, ο Όμιλος αξιολογεί όλες τις σχετικές εξελίξεις (δηλ. νομοθετικές αλλαγές νομολογίες, φορολογικές/νομικές απόψεις, διοικητικές πρακτικές) και σχηματίζει επαρκείς προβλέψεις.

Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται 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 2020 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.757
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(64)
Επενδυτικοί τίτλοι επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω λουπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση	15
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	4
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	(2)
Λοιπά	(1)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	4.709

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

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

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους, αποτίμηση και λογιστικές διαγραφές δανειακών απαιτήσεων	1.621	1.592
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.076	1.101
Ζημιές από πωλήσεις και οριστικές διαγραφές δανείων	1.934	1.985
Λοιπές απομειώσεις/μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	201	201
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	1	2
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	12	16
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	21	17
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	12	14
Ακίνητα, εξοπλισμός και άυλα πάγια στοιχεία	(60)	(47)
Επενδυτικοί τίτλοι επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση	(176)	(191)
Λοιπά	67	67
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	4.709	4.757

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.719	4.766
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(10)	(9)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	4.709	4.757

Ο αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)/έσοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους, αποτίμηση, πωλήσεις και διαγραφές δανειακών απαιτήσεων	(21)	97
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(1)	(60)
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(25)	(25)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές (σημ.2.2)	(17)	8
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος (έξοδο)/ έσοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(64)	20

Την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις € 4,7 δις που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.621 εκατ. αφορούν σε εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης/αποτίμησης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια συμπεριλαμβανομένων των λογιστικών διαγραφών χρέους σύμφωνα με τον Ελληνικό φορολογικό νόμο 4172/2013, όπως είναι σε ισχύ. Αυτές οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- (β) € 1.076 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από τη χρήση 2012 και εφεξής),

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

- (γ) € 1.934 εκατ. αφορούν στο αναπόσβεστο υπόλοιπο οριστικών φορολογικών ζημιών από διαγραφές και πωλήσεις δανείων, που υπόκεινται σε απόσβεση εντός εικοσαετούς περιόδου, σύμφωνα με τον Ελληνικό φορολογικό νόμο 4172/2013 όπως είναι σε ισχύ,
- (δ) € 12 εκατ. αφορούν κυρίως σε εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές σχετικά με την (αναπόσβεστη για φορολογικούς σκοπούς) αξία των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Ergasias, υποκείμενων σε δεκαετή απόσβεση, με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία κατά το έτος που πραγματοποιήθηκαν,
- (ε) € 1 εκατ. αφορά σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές των θυγατρικών της Εταιρείας και
- (στ) € 65 εκατ. αφορούν σε λυιές φορολογητέες και εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές (κέρδη/ζημιές αποτίμησης, προβλέψεις για συντάξεις και λυιές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό κλπ.), η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η αναγνώριση των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στηρίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προσδιορίζονται με βάση τη φορολογική μεταχείριση της κάθε κατηγορίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και τη δυνατότητα συμψηφισμού των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη. Επιπλέον, η αξιολόγηση του Ομίλου 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 οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, κατά την ίδια περίοδο που θα πραγματοποιηθεί η ανάκτηση ή ο διακανονισμός των εκπιπτόμενων και των φορολογητέων προσωρινών διαφορών ή κατά τα έτη στα οποία μπορούν να μεταφερθούν οι φορολογικές ζημιές και (δ) στην ιστορική εξέλιξη των αποτελεσμάτων (ιστορικές επιδόσεις) των εταιρειών του Ομίλου σε συνδυασμό με τις φορολογικές ζημιές προγενέστερων ετών που προκλήθηκαν από έκτακτα γεγονότα.

Ειδικότερα, για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, βάσει του τριετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου μέχρι το τέλος του 2022, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο το Μάιο του 2020, και περιλάμβανε αναθεωρημένες προβλέψεις της Διοίκησης για τη μελλοντική κερδοφορία του στην Ελλάδα, καθώς και στις χώρες που δραστηριοποιείται, λόγω της πανδημίας του Covid-19. Το Σχέδιο έχει επίσης υποβληθεί στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism-SSM). Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά και αξιολογεί συνεχώς όλα τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία για τις επιπτώσεις της πανδημίας του Covid-19, καθώς και των σχετικών μέτρων άμβλυνσης τους που έχουν ληφθεί από την Ελληνική κυβέρνηση και τις Ευρωπαϊκές αρχές που διαμορφώθηκαν περαιτέρω στο δεύτερο τρίμηνο του 2020 (σημ. 2), επί των παραδοχών που χρησιμοποιούνται στον επιχειρηματικό σχεδιασμό του και επί των προβλέψεων για τη μελλοντική κερδοφορία του και θα συνεχίσει να επικαιροποιεί τις εκτιμήσεις του αναλόγως.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και φορολογικό καθεστώς για ζημιές από δάνεια

Την 30 Ιουνίου 2020, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 όπως ισχύει, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της Τράπεζας που πληρούν τα κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (deferred tax credits – DTCs) ανέρχονται σε € 3.756 εκατ. Η μετατροπή των DTCs προϋποθέτει ότι το λογιστικό αποτέλεσμα της Τράπεζας, μετά από φόρους, για τη χρήση είναι ζημιολόγος. Συγκεκριμένα, DTCs υπολογίζονται επί: (α) των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και (β) του συνολικού ποσού (i) του αναπόσβεστου υπόλοιπου των οριστικών ζημιών από διαγραφές και πωλήσεις δανείων, (ii) των λογιστικών διαγραφών δανείων ή πιστώσεων και (iii) των υπολειπόμενων συσσωρευμένων προβλέψεων και λυιών ζημιών γενικά λόγω πιστωτικού κινδύνου που είχαν λογισθεί έως την 30 Ιουνίου 2015.

Σύμφωνα με το φορολογικό καθεστώς που ισχύει, οι ανωτέρω οριστικές ζημιές από διαγραφές και πωλήσεις δανείων αποσβένονται σε περίοδο 20 ετών, διατηρώντας το καθεστώς του DTC καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, ενώ αποσυνδέονται οι οριστικές διαγραφές δανείων από τις λογιστικές διαγραφές αυτών. Συνεπώς, η ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/DTC της Τράπεζας που συνδέεται με δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και η εποπτική κεφαλαιακή της διάρθρωση διασφαλίζονται, συνεισφέροντας σημαντικά στην επίτευξη των στόχων για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, μέσω της αύξησης των διαγραφών και πωλήσεων δανείων.

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

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, επιβάλλεται μια ετήσια προμήθεια ποσοστού 1,5% για το υπερβάλλον ποσό των εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, το οποίο προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ισχύοντος συντελεστή φορολόγησης για τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013 (δηλ. 29%) και του συντελεστή φορολόγησης ο οποίος ίσχυε την 30 Ιουνίου 2015 (δηλ. 26%). Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, έχουν αναγνωριστεί στα «Λοιπά έσοδα/(έξοδα)» € 3,3 εκατ.

13. Δραστηριότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
(α) Δραστηριότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Στοιχεία ενεργητικού δραστηριοτήτων προς πώληση		
Project Cairo	2.504	-
Ακίνητα	55	63
Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από		
Δάνεια και Πιστώσεις	-	10
Χαρτοφυλάκια μη εξυπηρετούμενων δανείων	-	2
Σύνολο	2.559	75
Στοιχεία παθητικού δραστηριοτήτων προς πώληση		
Project Cairo	26	-
Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από		
Δάνεια και Πιστώσεις	-	8
Σύνολο	26	8

Τιτλοποίηση Cairo- Ταξινόμηση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ως κατεχόμενα προς πώληση

Τον Ιούνιο 2020, σε συνέχεια της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Holdings για την εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης στη θυγατρική εταιρία με έδρα την Κύπρο «Mairanus Ltd», ο Όμιλος προχώρησε στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και στην ταξινόμησή του ως κατεχόμενο προς πώληση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» (σημ. 15).

Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, Ελλάδα

Την 19 Δεκεμβρίου 2019, Ο Όμιλος ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας με την doValue S.p.A ("do Value") για την πώληση του 80% της θυγατρικής του, Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις ("FPS"), έναντι τιμήματος € 248 εκατ. σε μετρητά, με την επιφύλαξη συγκεκριμένων προσαρμογών.

Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας, προκειμένου να ολοκληρωθεί η πώληση, η FPS, η οποία υπαγόταν στον Τομέα Προβληματικών Δανείων της Eurobank Ergasias (Troubled Asset Group - "TAG"), τη μονάδα που είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των προβληματικών δανείων, θα αναλάμβανε το TAG της Eurobank Ergasias. Οι σχετικές διαδικασίες ολοκληρώθηκαν στο τέλος του Μαρτίου 2020.

Μετά τη λήψη όλων των εποπτικών εγκρίσεων, η παραπάνω συναλλαγή πώλησης ολοκληρώθηκε την 5 Ιουνίου 2020.

Κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, ο Όμιλος αποαναγνώρισε τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της FPS και αναγνώρισε το ποσοστό 20% που διακράτησε στην εταιρεία ως συμμετοχή σε συγγενή εταιρεία, η οποία θα λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, στην εύλογη αξία € 62 εκατ. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με βάση τη συνεπαγόμενη συνολική εταιρική αξία € 310 εκατ. για το 100% της εταιρείας.

Οι όροι της συναλλαγής παρέμειναν ως είχαν σύμφωνα με τη δεσμευτική συμφωνία της 19 Δεκεμβρίου 2019, η οποία προέβλεπε συγκεκριμένες προσαρμογές που σχετίζονταν με την καθαρή χρηματική θέση της εταιρείας, τα στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση τον Δεκεμβρίου 2019 και το καθαρό οικονομικό όφελος που προέκυψε από την 1 Ιανουαρίου 2020.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το τίμημα σε μετρητά που εισπράχθηκε, μετά τις παραπάνω προσαρμογές, ανήλθε σε € 211 εκατ. και το κέρδος που προέκυψε από την πώληση ήταν € 219 εκατ. προ φόρων (€ 173 εκατ. μετά φόρων), λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά έξοδα που συνδέονται άμεσα με τη συναλλαγή και την επαναμέτρηση του ποσοστού που διακρατήθηκε στην FPS.

Η συναλλαγή ενίσχυσε την κεφαλαιακή θέση, καθώς η επίπτωση στο δείκτη συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε περίπου + 75 μονάδες βάσης, εξαιρουμένων των εξόδων συναλλαγής και φόρων.

Στα πλαίσια της στρατηγικής σύμπραξης με την doValue για τη διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (“NPEs”) του, ο Όμιλος προχώρησε στη σύναψη 14-ετούς συμφωνίας συνεργασίας (Service Level Agreement - “SLA”) με την FPS για τη διαχείριση των NPEs της Eurobank και των δανείων λιανικής τραπεζικής σε μικρή καθυστέρηση, καθώς και τη διαχείριση των ανάλογων μελλοντικών απαιτήσεων.

Ακίνητα

Το Νοέμβριο του 2019, ο Όμιλος, στο πλαίσιο της στρατηγικής του για την ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου ακινήτων του (ανακτηθέντα από πλειστηριασμούς, επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα) είχε συνάψει αρχικές συμφωνίες με υποψήφιους επενδυτές για την πώληση τριών χαρτοφυλακίων ακινήτων συνολικής αξίας € 0,1 δις περίπου. Συνεπώς η πώληση αυτών των χαρτοφυλακίων ακινήτων θεωρήθηκε πολύ πιθανή και από το τέλος του Νοεμβρίου 2019 έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση. Η εύλογη αξία, αφαιρουμένων των εξόδων πώλησης αυτών των ακινήτων, σύμφωνα με τις προσφορές που περιλαμβάνονταν στις αρχικές συμφωνίες, ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας. Ως εκ τούτου, το τέταρτο τρίμηνο 2019, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 24 εκατ. κατά την επαναμέτρησή τους σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5. Η ανωτέρω έκτακτη επιμέτρηση εύλογης αξίας ταξινομήθηκε στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν. Κατόπιν της ολοκλήρωσης ορισμένων πωλήσεων στο πρώτο εξάμηνο του 2020, η λογιστική αξία των κατεχόμενων προς πώληση ακινήτων την 30 Ιουνίου 2020, μειώθηκε σε € 55 εκατ.

Η προθεσμία της αρχικής συμφωνίας για ένα από τα ανωτέρω χαρτοφυλάκια λογιστικής αξίας € 6,4 εκατ. την 30 Ιουνίου 2020, έληξε την 30 Απριλίου 2020 χωρίς περαιτέρω παράταση. Ωστόσο, παραμένει η δέσμευση του Ομίλου για το σχέδιο πώλησης του εν λόγω χαρτοφυλακίου και αυτό εξακολουθεί να διατίθεται ενεργά προς πώληση, συνεπώς συνεχίζει να ταξινομείται ως κατεχόμενο προς πώληση την 30 Ιουνίου 2020. Επιπρόσθετα, η ολοκλήρωση της πώλησης των ακινήτων, η οποία αναμενόταν αρχικά να λάβει χώρα εντός του 2020, ενδέχεται να παραταθεί λόγω των τρεχουσών έκτακτων συνθηκών.

Χαρτοφυλάκια μη εξυπηρετούμενων δανείων

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, η Eurobank Bulgaria A.D. σύναψε συμφωνία για την πώληση μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων και δανείων λιανικής τραπεζικής. Κατά συνέπεια, δάνεια λογιστικής αξίας € 19,2 εκατ. προ προβλέψεων για τα οποία είχε αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης € 10,6 εκατ. ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2020 χωρίς να έχει επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2019, η Eurobank Ergasias σύναψε συμφωνία για την πώληση μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων και κατά συνέπεια δάνεια λογιστικής αξίας € 7,6 εκατ. προ προβλέψεων για τα οποία είχε αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης € 5,3 εκατ. ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2020 χωρίς να έχει επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

(β) Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πωληθείσες θυγατρικές εταιρείες στη Ρουμανία

Τον Απρίλιο του 2018, ολοκληρώθηκε η πώληση των θυγατρικών εταιρειών στη Ρουμανία που είχαν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση (Banprost S.A., ERB Retail Services IFN S.A. και ERB Leasing IFN S.A.) και οι οποίες αποτελούσαν το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη Ρουμανία. Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου του 2019, σύμφωνα με τους όρους της σχετικής Συμφωνίας Πώλησης και Αγοράς (η Συμφωνία), μεταξύ του Ομίλου Eurobank Ergasias και της Banca Transilvania (BT), στα αποτελέσματα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες αναγνωρίστηκε ζημιά ποσού € 3,6 εκατ. μετά φόρου. Συγκεκριμένα, με βάση τη Συμφωνία, υπάρχουν ειδικές ρήτρες αποζημίωσης βάσει των οποίων ο Αγοραστής θα μπορούσε να απαιτήσει από τον Πωλητή συγκεκριμένα ποσά, με ανώτατο όριο στη συνολική απαίτηση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων για: α) τις ανοιχτές (αυτές που δεν έχουν παραγραφεί) φορολογικές χρήσεις της Banprost S.A. μέχρι την ολοκλήρωση της συναλλαγής (βλ. παρακάτω «Φορολογικός Έλεγχος») και β) τις ζημιές που πραγματοποιήθηκαν από απαιτήσεις έναντι του Αγοραστή ή της Banprost S.A. σχετικά με συγκεκριμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο (βλ. παρακάτω την περίπτωση ANPC).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
Φορολογικός έλεγχος

Σύμφωνα με το πόρισμα του φορολογικού ελέγχου που κοινοποιήθηκε στην Bancprost S.A. τον Ιούλιο του 2018, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου για τα έτη 2011-2015, οι πρόσθετοι φόροι προς πληρωμή ανήλθαν συνολικά σε € 40 εκατ. περίπου. Σε σχέση με τα ανωτέρω, ο Όμιλος αναγνώρισε € 20 εκατ. συνολικές προβλέψεις για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Ο Όμιλος είναι σε στενή συνεργασία με την ΒΤ, η οποία έχει ξεκινήσει τις διαδικασίες για την αμφισβήτηση του πορίσματος του φορολογικού ελέγχου στα αρμόδια δικαστήρια.

Εθνική Αρχή Προστασίας του Καταναλωτή της Ρουμανίας (ANPC)

Το δεύτερο εξάμηνο του 2018, η Εθνική Αρχή Προστασίας του Καταναλωτή (ANPC) της Ρουμανίας επέβαλε τρία πρόστιμα συνολικού ποσού € 72 χιλ. στην Bancprost S.A. κατόπιν καταγγελιών από ορισμένους πιστούχους της, που σχετίζονταν με χαρτοφυλάκια εξυπηρετούμενων δανείων που είχαν εκχωρηθεί από την Bancprost S.A. στην ERB New Europe Funding II B.V. (μία εταιρεία στην Ολλανδία που ελέγχεται από την Eurobank) αρχής γενομένης από το 2008. Επιπλέον, η ANPC κατέληξε στο συμπέρασμα ότι οι πληρωμές (όπως τόκοι, τέλη, πρόστιμα) από τους καταναλωτές σε σχέση με όλα τα προαναφερθέντα δάνεια και για περίοδο δέκα ετών πρέπει να επιστραφούν από την Bancprost S.A.

Το 2019, οι προσφυγές της ΒΤ (ως νομικός διάδοχος της Bancprost S.A.) έναντι της ANPC σχετικά με τις τρεις προαναφερθείσες υποθέσεις έγιναν αποδεκτές από πρωτοβάθμιο δικαστήριο, ενώ η ANPC άσκησε έφεση κατά των αποφάσεων αυτών. Το δευτεροβάθμιο δικαστήριο απέρριψε τις εφέσεις της ANPC και στις τρεις υποθέσεις. Το πρόστιμο για την ANPC και τα άλλα μέτρα που επιβλήθηκαν στην Bancprost SA έχουν πλέον ακυρωθεί με οριστικές δικαστικές αποφάσεις.

Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με την πώληση των θυγατρικών εταιρειών στη Ρουμανία παρέχονται στη σημείωση 30 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	30 Ιουνίου 2020		31 Δεκεμβρίου 2019	
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία	
	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Παράγωγα για τα οποία δεν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης/ διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	2.541	2.183	2.260	1.862
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας	2	918	2	770
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	2	110	0	94
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	2.545	3.211	2.262	2.726

Την 30 Ιουνίου 2020, η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού και παθητικού αυξήθηκε κατά € 283 εκατ. και € 485 εκατ. αντίστοιχα, σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2019, κυρίως ως αποτέλεσμα της καθοδικής κίνησης της καμπύλης επιτοκίων του ευρώ. Την ίδια ημερομηνία η λογιστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε € 1.660 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1.528 εκατ.).

15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος		
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	38.117	44.406
- Πρόβλεψη απομείωσης	(3.700)	(7.099)
Λογιστική αξία	34.417	37.307
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	58
Σύνολο	34.442	37.365

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία και την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά επιχειρηματική μονάδα και ανά στάδιο την 30 Ιουνίου 2020:

30 Ιουνίου 2020					31 Δεκεμβρίου 2019
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των δανείων - Στάδιο 2 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων ⁽¹⁾ € εκατ.	Συνολική αξία € εκατ.	Συνολική αξία € εκατ.	
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος					
Στεγαστικά δάνεια:					
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	6.859	2.975	1.951	11.785	13.982
- Πρόβλεψη απομείωσης	(15)	(166)	(707)	(888)	(1.704)
Λογιστική αξία	6.844	2.809	1.244	10.897	12.278
Καταναλωτικά δάνεια:					
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	2.062	551	845	3.458	3.838
- Πρόβλεψη απομείωσης	(33)	(73)	(722)	(828)	(1.055)
Λογιστική αξία	2.029	478	123	2.630	2.783
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις:					
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	2.045	922	1.150	4.117	6.480
- Πρόβλεψη απομείωσης	(41)	(78)	(571)	(690)	(1.687)
Λογιστική αξία	2.004	844	579	3.427	4.793
Επιχειρηματικά δάνεια⁽²⁾:					
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	14.874	1.633	2.250	18.757	20.106
- Πρόβλεψη απομείωσης	(62)	(88)	(1.144)	(1.294)	(2.653)
Λογιστική αξία	14.812	1.545	1.106	17.463	17.453
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος					
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	25.840	6.081	6.196	38.117	44.406
- Πρόβλεψη απομείωσης	(151)	(405)	(3.144)	(3.700)	(7.099)
Λογιστική αξία	25.689	5.676	3.052	34.417	37.307
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων					
Λογιστική αξία				25	58
Σύνολο				34.442	37.365

⁽¹⁾ Την 30 Ιουνίου 2020, πιστωτικά απομειωμένα δάνεια πελατών (POCI) λογιστικής αξίας προ απομείωσης € 50 εκατ. και € 5 εκατ. προβλέψεων απομείωσης περιλαμβάνονταν στην κατηγορία «Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων» (31 Δεκεμβρίου 2019: € 54 εκατ. λογιστική αξία προ απομείωσης και € 3,5 εκατ. πρόβλεψη απομείωσης).

⁽²⁾ Περιλαμβάνει ποσό € 1,1 δις που αφορά στα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Pillar (senior notes), τα οποία έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1.

Επιχειρησιακοί στόχοι για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs)

Τον Μάρτιο του 2020, ο SSM αφού έλαβε υπόψη τις έκτακτες συνθήκες λόγω της πανδημίας Covid-19, ενημέρωσε την Eurobank ότι η υποβολή της νέας Στρατηγικής Διαχείρισης των NPEs για την περίοδο 2020-22 αναβάλλεται από τα τέλη Μαρτίου για τα τέλη Σεπτεμβρίου 2020.

Σύμφωνα με το Νόμο 4649/2019, την 25 Φεβρουαρίου 2020, η Eurobank υπέβαλε στο Υπουργείο Οικονομικών δύο αιτήσεις για την ένταξη στο Ελληνικό Πρόγραμμα Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων «ΗΡΑΚΛΗΣ» των τιτλοποιήσεων Ca i ro I και Ca i ro II και την 15 Μαΐου 2020 την αίτηση της τιτλοποίησης Ca i ro III, οι οποίες εγκρίθηκαν την 23 Ιουλίου 2020. Με το κλείσιμο της συναλλαγής Caiso στις αρχές Ιουνίου 2020 και την επακόλουθη ταξινόμηση του υποκείμενου χαρτοφυλακίου τιτλοποιημένων δανείων € 7,5 δις (αποτελούμενο κυρίως από NPEs) ως κατεχόμενο προς πώληση (σημ. 13), ο Όμιλος μείωσε σημαντικά το υπόλοιπο των NPEs κατά

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

€ 6,8 δις σε € 6,2 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 13 δις), αυξάνοντας τον δείκτη NPE στο 15,3% ⁽¹⁾ την 30 Ιουνίου 2020 (31 Δεκεμβρίου 2019: 29%).

Τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και η ΕΚΤ εξέδωσαν οδηγίες που στοχεύουν στην άμβλυση των επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19 στον τραπεζικό κλάδο της ΕΕ, ανακοινώνοντας μεταξύ άλλων, ότι υπάρχει ευελιξία στην εφαρμογή των κατευθυντήριων οδηγιών σχετικά με τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων και ρυθμισμένων ανοιγμάτων. Επιπλέον, ζητήθηκε η διενέργεια εποικοδομητικού διαλόγου μεταξύ των εποπτικών αρχών και των τραπεζών αναφορικά με τις στρατηγικές διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων τους, σε ατομική βάση με κάθε τράπεζα.

⁽¹⁾ Pro-forma με την αναγνώριση των Cairo ομολόγων υψηλής διαβάθμισης € 2,4 δις στα συνολικά δάνεια.

Νομοθετικό πλαίσιο

Το πλαίσιο προστασίας της πρώτης κατοικίας το οποίο ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο τον Μάρτιο του 2019 (Νόμος 4605/2019) είχε ως στόχο να στηρίξει τις προσπάθειες των τραπεζών για τη μείωση των NPEs μέσω ενός πιο αποτελεσματικού μηχανισμού διαχείρισης προβληματικών δανείων, του περιορισμού των στρατηγικών εκπρόθεσμων οφειλών και εν τέλει της βελτίωσης της συνέπειας πληρωμών. Η κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι μετά τη λήξη του εν λόγω πλαισίου, τον Ιούλιο του 2020 αντί του Απριλίου του 2020 όπως είχε αρχικά προγραμματιστεί, θα καταρτίσει ένα ολοκληρωμένο Πτωχευτικό Πλαίσιο Ιδιωτών και Επιχειρήσεων. Ο νέος πτωχευτικός κώδικας, ο οποίος ενσωματώνει το ισχύον καθεστώς πτώχευσης ιδιωτών και επιχειρήσεων, βρίσκεται υπό εξέταση και αναμένεται να ψηφιστεί τον Οκτώβριο του 2020 και να τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021.

Τιτλοποίηση Cairo- Ταξινόμηση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ως κατεχόμενα προς πώληση

Τον Δεκέμβριο 2019, ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι σύναψε με την doValue S.p.A δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2020 με τίμημα ύψους περίπου € 14 εκατ. σε μετρητά.

Κατόπιν της πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης, που ουσιαστικά αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία της σειράς B1, δηλ. 80% της σειράς B1, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο των σχετικών εταιρειών ειδικού σκοπού (SPVs), δεδομένου ότι έχασε τη δυνατότητα να διευθύνει μονομερώς τις συναφείς δραστηριότητες τους, η οποία ανήκει πλέον στον κάτοχο της πλειοψηφίας της σειράς B1 ομολογιών. Αντίστοιχα, ο Όμιλος έπαψε να ενοποιεί τα SPVs στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Συγχρόνως, η ανωτέρω πώληση ενεργοποίησε την αξιολόγηση των κριτήριων αποαναγνώρισης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου, η οποία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος, διακρατώντας τους ακόλουθους τίτλους που εκδόθηκαν σε ονομαστική αξία, δηλαδή το 100% των τίτλων υψηλής διαβάθμισης ονομαστικής αξίας € 2.409 εκατ., το 80% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης ονομαστικής αξίας € 1.171 και το 49,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης με αξία έκδοσης € 1, διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω δανειακού χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, ο Όμιλος συνέχισε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο, τα σχετιζόμενα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και την χρηματοοικονομική υποχρέωση από το εισπραχθέν τίμημα πώλησης.

Την 15 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης σε θυγατρική εταιρία με έδρα την Κύπρο με την επωνυμία Mairanus Ltd. Την 7 Ιουλίου 2020, το Δ.Σ. της Eurobank Holdings πρότεινε στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή των μετοχών έκδοσης της Mairanus Ltd στους μετόχους της Eurobank Holdings μέσω της μείωσης σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου. Την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την προαναφερθείσα εταιρική πράξη. Η απόφαση του Δ.Σ. για την εισφορά των διακρατούμενων από την Eurobank Holding ομολογιών του project Cairo σηματοδοτεί την έναρξη της διαδικασίας διανομής και καθιστά σαφή τη δέσμευση της Διοίκησης στο συγκεκριμένο σχέδιο για τη διάθεση των τίτλων που αποτελεί το τελευταίο στάδιο του σχεδίου μετασχηματισμού του Ομίλου και καταλήγει στην αποαναγνώριση του Cairo δανειακού χαρτοφυλακίου από τον ισολογισμό του. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της ανωτέρω διανομής των μετοχών έκδοσης της Mairanus Ltd που αναμένεται να πραγματοποιηθεί το τρίτο τρίμηνο του 2020, το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο και τα σχετιζόμενα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θα αποαναγνωριστούν από τον ισολογισμό του Ομίλου εφόσον ο τελευταίος θα έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου και θα παύσει να έχει τον έλεγχο αυτού, εφόσον ο έλεγχος ανήκει στους κατόχους των τίτλων της σειράς B1. Κατόπιν των ανωτέρω, ο Όμιλος προχώρησε την 30 Ιουνίου 2020 στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και αναγνώρισε το δεύτερο τρίμηνο του 2020 πρόβλεψη απομείωσης μετά από έξοδα ύψους € 1.509 εκατ. (σημ.10). Η πρόβλεψη απομείωσης βασίστηκε στην εύλογη αξία των ομολογιών που διακρατούνταν από τον Όμιλο κατά την 30

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

Ιουνίου 2020 ποσού € 2.478 εκατ., συμπεριλαμβάνοντας τους δεδουλευμένους τόκους των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το τίμημα που εισπράχθηκε από την πώληση στη doValue S.p.A. των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης. Επιπλέον, ο Όμιλος ταξινόμησε ως κατεχόμενο προς πώληση το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις ποσού € 2.341 εκατ., αποτελούμενο από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες λογιστικής αξίας προ προβλέψεων € 7.259 εκατ. με πρόβλεψη απομείωσης € 4.918 εκατ., κατόπιν της αναγνώρισης της πρόβλεψης απομείωσης του Cairo, καθώς και τις σχετικές καθαρές απαιτήσεις τιτλοποίησης € 163 εκατ. Επιπροσθέτως, οι υποχρεώσεις της ανωτέρω δραστηριότητας που ταξινομήθηκε ως διακρατούμενη προς πώληση, περιλαμβάνουν πρόβλεψη απομείωσης εγγυητικών επιστολών € 12 εκατ. που συμπεριλαμβάνονται στο δανειακό χαρτοφυλάκιο καθώς και χρηματοοικονομική υποχρέωση € 14 εκατ. από την πώληση των ομολογιών των σειρών B1 και C1 (σημ.13).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την διακράτηση των ομολογιών του Cairo σε ποσοστά καθώς και την τιμή αποτίμησής τους:

Τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) - Mairanus Ltd ⁽²⁾	(Δ) = (Α) + (Β) + (Γ) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Ε) - Τρίτοι ⁽³⁾	(ΣΤ) = (Δ) + (Ε) - Συνολική έκδοση	Τιμή αποτίμησης
Α Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	0%	100%	-	100%	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	-	5%	20%	25%	-
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	0%	75%	75%	-	75%	-
Β Σύνολο	5%	0%	75%	80%	20%	100%	5%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	-	5%	50,1%	55,1%	-
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	0%	44,9%	44,9%	-	44,9%	-
Γ Σύνολο	5%	0%	44,9%	49,9%	50,1%	100%	0%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias

⁽²⁾ Εισφερθείσες ομολογίες από την Eurobank Holdings που κατόπιν θα διανεμηθούν στους μετόχους

⁽³⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

Τιτλοποίηση Pillar- Αποαναγνώριση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Τον Ιούνιο 2019, ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει δεσμευτική συμφωνία με την Celidoria S.A.R.L. για την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (mezzanine and junior notes) του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου € 2 δις που περιλαμβάνει κυρίως μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPEs). Ο Όμιλος θα διατηρούσε στην κυριότητά του το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης (senior notes), καθώς και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης που εκδόθηκαν. Την 30 Ιουνίου 2019, το χαρτοφυλάκιο δανείων με λογιστική αξία προ προβλέψεων € 1.987 εκατ., για το οποίο είχε αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης € 845 εκατ. ταξινομήθηκε ως κατεχόμενο προς πώληση. Η λογιστική αξία μετά από προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου € 1.142 εκατ., αντιστοιχούσε στην τεκμαρτή αποτίμησή του, με βάση την ονομαστική αξία των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και την τιμή πώλησης των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης, η τελική διαμόρφωση της οποίας υπόκειντο στην εκπλήρωση των όρων και προαπαιτούμενων της ανωτέρω συμφωνίας.

Τον Σεπτέμβριο 2019, η ανωτέρω συναλλαγή ολοκληρώθηκε με συνολικό τίμημα που καθορίστηκε σε € 102,5 εκατ. εκ του οποίου ποσό € 70 εκατ. άμεσα καταβλητέο, ενώ ποσό € 32,5 εκατ. απαιτείτο και η καταβολή του υπόκειντο στην εκπλήρωση των όρων της συμφωνίας. Το τελικό τίμημα ανήλθε σε € 70 εκατ. το οποίο έχει καταβληθεί, ενώ το παραπάνω απαιτητό ποσό που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αντλογίστηκε στο τέταρτο τρίμηνο του 2019, καθώς δεν εκπληρώθηκαν οι όροι και τα προαπαιτούμενα για την καταβολή του βάσει της συμφωνίας. Αντιστοίχως, ο Όμιλος έπαψε να ελέγχει την εταιρεία ειδικού σκοπού (SPV) ("Pillar Finance Designated Activity Company") και αποαναγνώρισε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο στο σύνολό του, δεδομένου ότι ο Όμιλος μεταβίβασε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνώρισε στον ισολογισμό του τα διακρατούμενα ομόλογα, με λογιστική αξία € 1.062 εκατ. την 30 Ιουνίου 2020.

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

16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

30 Ιουνίου 2020			
		Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των επενδυτικών τίτλων - Στάδιο 2	Σύνολο
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Επενδυτικοί τίτλοι στο αποσβέσιμο κόστος (AC)			
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	3.019	-	3.019
- Πρόβλεψη απομείωσης	(7)	-	(7)
Λογιστική αξία	3.012	-	3.012
Επενδυτικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI)			
Λογιστική αξία	6.660	10	6.670
Σύνολο	9.672	10	9.682
Επενδυτικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)			
Λογιστική αξία			121
Σύνολο Επενδυτικών τίτλων			9.803

31 Δεκεμβρίου 2019			
		Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των επενδυτικών τίτλων - Στάδιο 2	Σύνολο
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Επενδυτικοί τίτλοι που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος			
- Λογιστική αξία προ πρόβλεψης	1.542	-	1.542
- Πρόβλεψη απομείωσης	(3)	-	(3)
Λογιστική αξία	1.539	-	1.539
Επενδυτικοί τίτλοι που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση			
Λογιστική αξία	6.278	-	6.278
Σύνολο	7.817	-	7.817
Επενδυτικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Λογιστική αξία			134
Σύνολο Επενδυτικών τίτλων			7.951

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

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων αναλύεται ανά κατηγορία ως εξής:

30 Ιουνίου 2020				
	Επενδυτικοί τίτλοι μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση € εκατ.	Επενδυτικοί τίτλοι στο αποσβέσιμο κόστος € εκατ.	Επενδυτικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.080	2.267	-	5.347
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	75	-	-	75
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	2.295	530	-	2.825
- Λοιποί εκδότες	1.220	215	3	1.438
	6.670	3.012	3	9.685
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	-	-	118	118
Σύνολο	6.670	3.012	121	9.803

31 Δεκεμβρίου 2019				
	Επενδυτικοί τίτλοι μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση € εκατ.	Επενδυτικοί τίτλοι στο αποσβέσιμο κόστος € εκατ.	Επενδυτικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.226	1.042	-	4.268
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	2.056	487	-	2.543
- Λοιποί εκδότες	996	10	3	1.009
	6.278	1.539	3	7.820
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	-	-	131	131
Σύνολο	6.278	1.539	134	7.951

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος αναγνώρισε € 49 εκατ. κέρδη στα «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους», εκ των οποίων € 56 εκατ. κέρδη προήλθαν από πωλήσεις χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVOCI) και € 7 εκατ. ζημιές κυρίως λόγω της μείωσης της εύλογης αξίας μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων. Τη συγκριτική περίοδο, ο Όμιλος αναγνώρισε € 44 εκατ. κέρδη, από τα οποία € 35 εκατ. προέρχονταν από πωλήσεις χρεωστικών τίτλων FVOCI και € 9 εκατ. κυρίως από τις πωλήσεις μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων.

Επιπλέον, την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, η αύξηση της λογιστικής αξίας των χρεωστικών τίτλων FVOCI οφείλεται τόσο σε αγορές όσο και στην αύξηση των τιμών των ομολόγων, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Συγκεκριμένα, ο αρνητικός αντίκτυπος στις τιμές των ομολόγων το πρώτο τρίμηνο του 2020 εξαιτίας της μεταβλητότητας της αγοράς λόγω της πανδημίας Covid-19 αντιστράφηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2020. Επιπλέον, την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, η πρόβλεψη απομείωσης των επενδυτικών τίτλων του Ομίλου αυξήθηκε κατά € 7 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της απόκτησης χρεωστικών τίτλων (30 Ιουνίου 2019: μείωση € 0,3 εκατ.).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
17. Σύνθεση του Ομίλου

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2020, που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020:

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Τράπεζα Eurobank A.E.	α	100,00	Ελλάδα	Τράπεζα
Be Business Exchanges A.E. Δικτύων Διεταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου, παροχή λογιστικών, φορολογικών και λοιπών υπηρεσιών
Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Α.Ε.Δ.Α.Κ. ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank Equities Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Μονοπρόσωπη Α.Ε. ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων		50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
Herald Ελλάς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Herald Ελλάς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Στάνταρντ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Cloud Hellas Μονοπρόσωπη Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία ⁽²⁾		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Piraeus Port Plaza 1 Ανώνυμη Εταιρεία Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Ακινήτων, Ξενοδοχειακών Εγκαταστάσεων και επιχειρήσεων		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Real Estate Management Μονοπρόσωπη Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες ακινήτων
Anchor Ελληνική Επενδυτική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Vouliagmeni Residence Μονοπρόσωπη Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Αθηναϊκές Εκμεταλλεύσεις Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank Bulgaria A.D.	γ	99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
IMO 03 E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd ⁽¹⁾	στ	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
ERB New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή Πιστώσεων
Foramonia Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
NEU 03 Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Levenino Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Rano Investments Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Neviko Ventures Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Staynia Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Zivar Investments Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Amvanero Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Ragisena Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Revasono Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Volki Investments Ltd		100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Adariano Investments Ltd	ζ	100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Elerovio Holdings Ltd	ζ	100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Mairanus Ltd	η	100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
ERB Lux Immo S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Grivalia New Europe S.A. ⁽¹⁾		100,00	Λουξεμβούργο	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας

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

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
ERB New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
ERB IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
Eurobank Finance S.A. ⁽¹⁾		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eliade Tower S.A.		99,99	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.		99,99	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Seferco Development S.A.		99,99	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Τράπεζα
ERB Leasing A.D. Beograd ⁽¹⁾		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion II Mortgage Finance Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Mortgage Finance Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Mortgage Finance Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion Mortgage Finance Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Tegea Plc ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Maximus Hellas Designated Activity Company		-	Ιρλανδία	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Astarti Designated Activity Company		-	Ιρλανδία	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
ERB Recovery Designated Activity Company	θ		Ιρλανδία	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

⁽¹⁾ Εταιρεία η οποία είναι υπό εκκαθάριση την 30 Ιουνίου 2020.

⁽²⁾ Στο πλαίσιο του Ελληνικού Νόμου 4548/2018, η επωνυμία της εταιρείας τροποποιήθηκε ή είναι σε εξέλιξη η σχετική διαδικασία έτσι ώστε να συμπεριλαμβάνεται ο όρος «Μονοπρόσωπη».

Οι ακόλουθες εταιρείες δεν περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κυρίως λόγω μη σημαντικότητας:

(i) Εταιρείες χαρτοφυλακίου και άλλες εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου για τη συγκέντρωση κεφαλαίων: (α) Themeleion III Holdings Ltd, Themeleion IV Holdings Ltd, Themeleion V Mortgage Finance Plc, Themeleion VI Mortgage Finance Plc, Anaptyxi APC Ltd, Byzantium II Finance Plc, Tegea Holdings Ltd και Anaptyxi SME I Holdings Ltd, οι οποίες είναι υπό εκκαθάριση και (β) Karta II Holdings Ltd.

(ii) Εταιρεία η οποία είναι αδρανής: Enalios Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ε.Ε.

(iii) Εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους: Finas A.E., Rovinvest A.E., Provot A.E. και Promivet A.E.

(α) Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία («Τράπεζα»), Ελλάδα

Την 20 Μαρτίου 2020, η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία ("Eurobank Ergasias" ή "Διασπώμενη") ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Επωφελοούμενη»). Με την έγκριση της Διάσπασης, η Διασπώμενη, η οποία από την 23 Μαρτίου 2020 μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία», καθίσταται ο μοναδικός μέτοχος της Επωφελοούμενης αποκτώντας το σύνολο των εκδοθέντων μετοχών της. Περαιτέρω πληροφορίες παρέχονται στη σημείωση 31.

(β) Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, Ελλάδα

Τον Ιούνιο 2020, στο πλαίσιο των δεσμευτικών συμφωνιών που η Eurobank Ergasias είχε συνάψει με την doValue S.p.A. τον Δεκέμβριο 2019, η Τράπεζα πούλησε το 80% της θυγατρικής της εταιρείας Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις- project "Europe". Περαιτέρω πληροφορίες παρέχονται στη σημείωση 13.

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

(γ) ERB Leasing Bulgaria EAD, Βουλγαρία

Το Φεβρουάριο 2020, ανακοινώθηκε η συγχώνευση της Eurobank Bulgaria A.D. και της ERB Leasing Bulgaria EAD με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

(δ) CEH Balkan Holdings Ltd, Κύπρος

Η λύση της εταιρείας ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2020.

(ε) Εταιρείες ειδικού σκοπού συγκέντρωσης κεφαλαίων για την τιτλοποίηση των δανείων της Τράπεζας και σχετιζόμενες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας – Project “Cairo”

Την 5 Ιουνίου 2020, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η πώληση μέρους των ομολογιών ενδιάμεσης (mezzanine notes) και χαμηλής σειράς κατάταξης (junior notes) της τιτλοποίησης μεικτού χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικής αξίας € 7,5 δις (project «Cairo»), έχει ολοκληρωθεί (σημ. 24). Κατόπιν των ανωτέρω, η Εταιρεία έπαψε να ελέγχει τις εταιρείες ειδικού σκοπού συγκέντρωσης κεφαλαίων (Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company, Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company, Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company) και τις σχετιζόμενες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας (Cairo Estate I Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate II Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate III Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε.), με συνέπεια να μη συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020.

(στ) ERB Hellas Funding Ltd, Νησιά Channel

Τον Ιούνιο 2020, αποφασίστηκε η εκκαθάριση της εταιρείας.

(ζ) Adariano Investments Ltd και Eleronio Holdings Ltd, εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας, Κύπρος

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των NPEs της, το δεύτερο τρίμηνο του 2020, η θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Cyprus Ltd, ίδρυσε τις κατά 100% θυγατρικές της, Adariano Investments Ltd και Eleronio Holdings Ltd, προκειμένου να λειτουργούν ως εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας στην Κύπρο.

(η) Mairanus Ltd, εταιρεία χαρτοφυλακίου, Κύπρος

Τον Ιούνιο 2020, η Εταιρεία απέκτησε το 100% των μετοχών της Mairanus Ltd έναντι τιμήματος € 2 χιλ. σε μετρητά. Τον ίδιο μήνα η Εταιρεία σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, εισέφερε κεφάλαιο € 1,5 εκατ. σε μετρητά και τις ομολογίες της τιτλοποίησης Cairo που διακρατούνταν, με εύλογη αξία € 56 εκατ., ως αντάλλαγμα για τις νεοεκδοθείσες μετοχές της Mairanus Ltd, οι οποίες θα διανεμηθούν στους μετόχους της Eurobank Holdings, ως το τελευταίο στάδιο της συναλλαγής Cairo (σημ. 31).

(θ) ERB Recovery Designated Activity Company, Ιρλανδία

Τον Ιούνιο 2020, η Τράπεζα ίδρυσε την ERB Recovery Designated Activity Company, μια εταιρεία ειδικού σκοπού συγκέντρωσης κεφαλαίων για την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων στεγαστικών, καταναλωτικών, μικρομεσαίων επιχειρήσεων (SME) και επιχειρηματικών.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Eurobank Finance S.A., Ρουμανία

Τον Ιούλιο 2020, ολοκληρώθηκε η διανομή του τελικού προϊόντος εκκαθάρισης της εταιρείας στους μετόχους της.

Sagiol Ltd, Κύπρος και Piraeus Port Plaza 2, Ελλάδα

Τον Ιούλιο 2020, η Τράπεζα απέκτησε το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Sagiol Ltd, η οποία κατείχε το 51% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της κοινοπραξίας του Ομίλου, Piraeus Port Plaza 2. Κατά συνέπεια, από τον Ιούλιο 2020 η Piraeus Port Plaza 2 αποτελεί κατά 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
18. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες

Την 30 Ιουνίου 2020, οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες ανήλθαν σε € 301 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 235 εκατ.). Παρακάτω παρατίθενται οι συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2020:

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>	<u>Μερίδιο Ομίλου</u>
Femion Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. ⁽¹⁾		Ελλάδα	Εμπορία αυτοκινήτων και μηχανημάτων	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Singidunum - Buildings d.o.o. Beograd	α	Σερβία	Ανάπτυξη οικοδομικών σχεδίων	21,43
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Ανώνυμη Εταιρεία		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	41,67
Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. ⁽²⁾		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης επενδύσεων	33,82
Rosequeens Properties Ltd ⁽³⁾		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	33,33
Famar S.A. ⁽¹⁾		Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου	23,55
Odyssey GP S.a.r.l.		Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	20,00
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών ⁽²⁾		Ελλάδα	Εταιρεία χαρτοφυλακίου	20,00
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αθηναϊκών Εμπορικών Καταστημάτων Α.Ε.		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	30,00
Πείργκα Κύθνου ΙΚΕ		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	50,00
Piraeus Port Plaza 2 Α.Ε. Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Ακινήτων, Ξενοδοχειακών Εγκαταστάσεων και επιχειρήσεων		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	49,00
Piraeus Port Plaza 3 Α.Ε. Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Ακινήτων, Ξενοδοχειακών Εγκαταστάσεων και επιχειρήσεων		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	49,00
Value Τουριστική Α.Ε. Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Ακινήτων, Ξενοδοχειακών Εγκαταστάσεων και επιχειρήσεων		Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	49,00
Grivalia Hospitality S.A. ⁽³⁾		Λουξεμβούργο	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	25,00
Information Systems Impact Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής		Ελλάδα	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών πληροφορικής	15,00
doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις	β	Ελλάδα	Διαχείριση Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις	20,00

⁽¹⁾ Εταιρεία η οποία είναι υπό εκκαθάριση την 30 Ιουνίου 2020.

⁽²⁾ Ο όμιλος Eurolife (Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών, η οποία από την 18 Μαΐου 2020 μετονομάστηκε σε Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών και οι θυγατρικές της) και ο όμιλος Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων (Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και οι θυγατρικές της) θεωρούνται συγγενείς εταιρείες του Ομίλου.

⁽³⁾ Η Rosequeens Properties Ltd (συμπεριλαμβανομένης της θυγατρικής της Rosequeens Properties SRL) και ο όμιλος Grivalia Hospitality (Grivalia Hospitality S.A. και οι θυγατρικές της) θεωρούνται κοινοπραξίες του Ομίλου.

(α) Singidunum - Buildings d.o.o. Beograd, Σερβία

Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, η συμμετοχή του Ομίλου στην Singidunum μειώθηκε από 22,47% σε 21,43%, λόγω των πρόσθετων αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου υπέρ του άλλου μετόχου.

(β) doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, Ελλάδα

Την 5 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης του 80% της Eurobank FPS Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (σημ. 13). Ως εκ τούτου, από τον Ιούνιο του 2020 η εταιρεία θεωρείται συγγενής εταιρεία του Ομίλου και κατά συνέπεια, λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, τον Ιούνιο του 2020, η εταιρεία μετονομάστηκε σε «doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις».

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού
Piraeus Port Plaza 2, Ελλάδα

Τον Ιούλιο 2020, η Piraeus Port Plaza 2 έπαψε να αποτελεί κοινοπραξία του Ομίλου και έγινε κατά 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας (σημ. 17).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
Singidunum - Buildings d.o.o. Beograd, Σερβία

Τον Αύγουστο 2020, η συμμετοχή του Ομίλου στην Singidunum μειώθηκε από 21,43% σε 21,20%, λόγω της πρόσθετης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ του άλλου μετόχου.

19. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία και επενδύσεις σε ακίνητα

Η λογιστική αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγων στοιχείων και των επενδύσεων σε ακίνητα αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	447	474
Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	38	41
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές, λογισμικά προγράμματα	62	57
Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού ⁽¹⁾	193	174
Σύνολο ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγων στοιχείων	740	746
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.370	1.184
Σύνολο	2.110	1.930

⁽¹⁾ Οι σχετικές υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται στις «Λοιπές υποχρεώσεις» (σημ. 25).

Η κίνηση των επενδύσεων σε ακίνητα αναλύεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1.184
Προσθήκες	155
Μεταφορές	24
Πωλήσεις	(7)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) από τις προσαρμογές της εύλογης αξίας	14
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	1.370

Από τις συνολικές προσθήκες των επενδύσεων σε ακίνητα κατά τη διάρκεια της περιόδου, το ποσό των € 120 εκατ. σχετίζεται με την εκπλήρωση της συμβατικής υποχρέωσης που είχε αναλάβει ο Όμιλος στο τέλος του 2019, για την αγορά τεσσάρων ακινήτων τα οποία είναι μισθωμένα στον Όμιλο Σκλαβενίτη.

Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, ο Όμιλος αναγνώρισε έσοδα από ενοίκια ακινήτων στα «Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, ποσού € 39 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 20 εκατ.). Η σημαντική αύξηση σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2019 οφείλεται στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του πρώην ομίλου Grivalia, τα οποία έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από το δεύτερο τρίμηνο του 2019.

Οι μέθοδοι αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που απαιτούνται σύμφωνα με την κάθε μέθοδο, με βάση τις οποίες προσδιορίζεται η τρέχουσα λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου των επενδυτικών ακινήτων την 30 Ιουνίου 2020 καθώς και η ανάλυση ευαισθησίας των σημαντικότερων παραδοχών, περιγράφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Καθώς η πανδημία Covid-19 βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη, η διάρκειά της και το πλήρες εύρος των οικονομικών επιπτώσεων είναι προς το παρόν άγνωστα. Λαμβάνοντας υπόψη ότι δεν υπάρχει αξιόπιστη πληροφόρηση στην αγορά και επαρκής αριθμός συγκρίσιμων συναλλαγών προκειμένου να ποσοτικοποιηθούν οι σχετικές επιπτώσεις ή να καθοριστούν η φύση τους, καθώς και το γεγονός ότι οι επιπτώσεις αυτές συνήθως ενσωματώνονται σταδιακά και με χρονική υστέρηση στις αποτιμήσεις της αγοράς ακινήτων, το χαρτοφυλάκιο των επενδυτικών ακινήτων δεν επανεκτιμήθηκε από την 31 Δεκεμβρίου 2019 λόγω της πανδημίας Covid-19.

Ο Όμιλος θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά τις επιπτώσεις του οικονομικού περιβάλλοντος στις αποτιμήσεις των επενδυτικών ακινήτων.

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

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	707	707
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	611	614
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	238	238
Υπόλοιπα σε διακανονισμό ⁽²⁾	15	44
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	119	93
Λοιπές εγγυήσεις	95	85
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος ⁽¹⁾	49	42
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	229	180
Σύνολο	2.063	2.003

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει παρακρατούμενους φόρους μετά από προβλέψεις.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, υπόλοιπα σε διακανονισμό που σχετίζονται με πλειστηριασμούς και χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες.

Την 30 Ιουνίου 2020, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ποσού € 229 εκατ., μετά από προβλέψεις αφορούν, μεταξύ άλλων, σε απαιτήσεις σχετιζόμενες με (α) προκαταβολές σε προμηθευτές, (β) δημόσιους οργανισμούς, (γ) δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων και (δ) νομικές υποθέσεις.

21. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ	8.019	1.900

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) εισήγαγε μια σειρά μέτρων από το Μάρτιο του 2020, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος, της δραστηριότητας των χρηματαγορών και την παροχή πιστώσεων προς την πραγματική οικονομία για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19. Μια σειρά πρόσθετων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (longer term refinancing operations - LTROs) τέθηκε σε ισχύ έως την 24 Ιουνίου 2020, ενώ οι όροι και οι προϋποθέσεις των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (targeted longer-term refinancing operations - TLTRO III) έχουν τροποποιηθεί για να διευκολύνουν τις χορηγήσεις σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Ειδικότερα, το επιτόκιο του προγράμματος TLTRO III μειώθηκε σε -0,5% για την περίοδο από τον Ιούνιο 2020 έως τον Ιούνιο του 2021, ενώ για τις τράπεζες που πληρούν το κριτήριο της μηδενικής μεταβολής των χορηγήσεων, που εμπίπτουν στο πρόγραμμα, μεταξύ 1 Μαρτίου 2020 και 31 Μαρτίου 2021, το επιτόκιο δύναται να διαμορφωθεί κατ' ελάχιστο σε -1%. Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων μέτρων, ο Όμιλος αύξησε τον δανεισμό μέσω πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ κατά € 5,32 δις από την 30 Μαρτίου 2020, φθάνοντας τα € 8,02 δις στο τέλος του Ιουνίου 2020, χρησιμοποιώντας ως εγγυήσεις, μεταξύ άλλων, ομόλογα ελληνικού δημοσίου, τα οποία έγιναν αποδεκτά για τέτοια είδους χρηματοδότηση σε συνέχεια του έκτακτου Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP), το οποίο ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ το Μάρτιο του 2020.

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

22. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.124	4.267
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και παρεμφερείς οργανισμούς	694	632
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	93	77
Διατραπεζικός δανεισμός	3	46
Σύνολο	1.914	5.022

Την 30 Ιουνίου 2020, οι εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αφορούν κυρίως σε συναλλαγές με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξωτερικού, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν με εγγύηση κυβερνητικά – κυρίως Ελληνικά - και εταιρικά ομόλογα (σημ. 16). Την 30 Ιουνίου 2020, ο δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και παρεμφερείς οργανισμούς περιλαμβάνει δανεισμό από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank), την Ευρωπαϊκή Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη (European Bank for Reconstruction and Development) και από λοιπούς παρεμφερείς οργανισμούς.

23. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	27.676	26.200
Προθεσμιακές καταθέσεις	17.271	18.430
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	200	200
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα (σημ. 24)	10	11
Σύνολο	45.157	44.841

Τα λοιπά προθεσμιακά προϊόντα σχετίζονται με μεσοπρόθεσμους τίτλους κύριας οφειλής που κατείχαν πελάτες της Τράπεζας.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, οι υποχρεώσεις προς πελάτες για τις ελληνικές και διεθνείς δραστηριότητες ανέρχονταν σε € 32.718 εκατ. και € 12.439 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2019: € 32.444 εκατ. και € 12.397 εκατ., αντίστοιχα).

24. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	571	943
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2)	947	947
Καλυμμένες ομολογίες	508	500
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) (σημ. 23)	15	16
Σύνολο	2.041	2.406

Ομόλογα από τιτλοποίηση

Σε συνέχεια της μερικής αποπληρωμής τους το πρώτο εξάμηνο του 2020, η λογιστική αξία των εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού τίτλων που έχουν εκδοθεί από τις εταιρείες ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων της Τράπεζας, Maximus Hellas DAC και Astarti DAC, και οι οποίοι διακρατήθηκαν από διεθνή θεσμικό επενδυτή (τίτλοι κατηγορίας Α), ανέρχονταν την 30 Ιουνίου 2020 σε € 346 εκατ. και € 225 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2019: € 614 εκατ. και € 329 εκατ., αντίστοιχα).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τιτλοποίηση Pillar

Τον Ιούνιο 2019, ο Όμιλος μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (special purpose financing vehicle - SPV) «Pillar Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα συνολικής αξίας περίπου € 2 δις, με τιτλοποίηση κυρίως μη εξυπηρετούμενων στεγαστικών δανείων (project Pillar), τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Η τιτλοποίηση περιλάμβανε € 1.044 εκατ. ομόλογα υψηλής διαβάθμισης (senior notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία, € 310 εκατ. ενδιάμεσης διαβάθμισης (mezzanine notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία και € 645 εκατ. χαμηλής διαβάθμισης (junior notes) με αξία έκδοσης € 1. Τον ίδιο μήνα, ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει δεσμευτική συμφωνία με την Celidoria S.A.R.L., μία εταιρεία που ελέγχεται από επενδυτικά κεφάλαια των οποίων ο διαχειριστής είναι η διεθνής εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων Pimco, για την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής το Σεπτέμβριο του 2019, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο του SPV.

Τιτλοποίηση Cairo

Τον Ιούνιο 2019, ο Όμιλος μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SPVs) «Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company», «Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company» και «Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις, με τιτλοποίηση μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Η τιτλοποίηση περιλάμβανε € 2.409 εκατ. ομόλογα υψηλής διαβάθμισης (senior notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία, € 1.464 εκατ. ενδιάμεσης διαβάθμισης (mezzanine notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία και € 3.633 εκατ. χαμηλής διαβάθμισης (junior notes) με αξία έκδοσης € 1.

Στο πλαίσιο του Νόμου 4649/2019 («Ηρακλής» - Πρόγραμμα Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων), ο οποίος ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο την 16 Δεκεμβρίου 2019, τα SPVs εντάχθηκαν στο πρόγραμμα κρατικών εγγυήσεων. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος υπέβαλλε αιτήσεις στο Υπουργείο Οικονομικών την 25 Φεβρουαρίου 2020 για το Cairo No.1 και Cairo No.2 και την 15 Μαΐου 2020 για το Cairo No.3. Ως προϋπόθεση του ανωτέρω νόμου, ο Όμιλος έχει ήδη λάβει την απαιτούμενη εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση για τους τίτλους υψηλής διαβάθμισης.

Τον Δεκέμβριο 2019, ο Όμιλος, ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει με την do Value S.p.A δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης Cairo έναντι τιμήματος περίπου € 14 εκατ. σε μετρητά. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της συναλλαγής τον Ιούνιο 2020, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο των SPVs.

Τέλος, τον Ιούνιο 2020, η Eurobank Holdings, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης, συνολικής εύλογης αξίας € 56 εκατ. περίπου στην θυγατρική εταιρεία με έδρα την Κύπρο Mairanus Ltd με αντάλλαγμα τις νεοεκδοθείσες μετοχές της.

Η περιγραφή του λογιστικού χειρισμού των ανωτέρω συναλλαγών και γεγονότων παρουσιάζεται στις σημειώσεις 15 και 31.

Κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2)

Τον Ιανουάριο 2018, η Eurobank Ergasias προχώρησε στην έκδοση κεφαλαιακών μέσων κατηγορίας 2 ονομαστικής αξίας € 950 εκατ., σε αντικατάσταση των προνομιούχων μετοχών που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του πρώτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008. Τα προαναφερθέντα κεφαλαιακά μέσα, τα οποία έχουν διάρκεια δέκα ετών (έως την 17 Ιανουαρίου 2028) με εξαμηνιαία καταβολή τόκων βάσει σταθερού ονομαστικού επιτοκίου 6,41%, την 30 Ιουνίου 2020, ανέρχονταν σε € 947 εκατ., συμπεριλαμβανομένων € 3 εκατ. αναπόσβεστων εξόδων έκδοσης και € 0,2 εκατ. δεδουλευμένων τόκων.

Καλυμμένες ομολογίες

Τον Φεβρουάριο 2020, η Eurobank Ergasias προχώρησε στην μερική ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 150 εκατ. οι οποίες διακρατούνταν από την εταιρεία.

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).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 13 Ιουλίου 2020, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων «ERB Recovery Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα συνολικής ονομαστικής αξίας € 9,6 δις, με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, καταναλωτικών δανείων, δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρηματικών δανείων, τα οποία αποτελούνταν από δύο κατηγορίες τίτλων.

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

(α) υψηλής διαβάθμισης ονομαστικής αξίας € 1 δις και (β) χαμηλής διαβάθμισης μεταβλητού κεφαλαίου ονομαστικής αξίας € 8,6 δις. Οι προαναφερθέντες τίτλοι διακρατήθηκαν πλήρως από την Τράπεζα.

25. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Υπόλοιπα σε διακανονισμό ⁽¹⁾	274	326
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	212	193
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	164	109
Λοιπές προβλέψεις	95	98
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο	57	64
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	45	52
Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28	32
Πρόβλεψη χρηματοοικονομικής εγγύησης για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	39	41
Υποχρέωση λόγω εξαγοράς	15	22
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	15	7
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 12)	10	9
Λοιπές υποχρεώσεις	199	238
Σύνολο	1.153	1.191

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει υπόλοιπα σε διακανονισμό που σχετίζονται με τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, συναλλαγές πιστωτικών καρτών, λοιπές τραπεζικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Την 30 Ιουνίου 2020, οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού € 199 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, (γ) υποχρεώσεις από λουτούς φόρους και τέλη και (δ) υποχρεώσεις συναλλαγών (trading liabilities).

Την 30 Ιουνίου 2020, οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 95 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 98 εκατ.) περιλαμβάνουν κυρίως: (α) € 55 εκατ. για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έναντι του Ομίλου (σημ. 30), (β) λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους ποσού € 32 εκατ., εκ των οποίων € 22 εκατ. αφορούν τις πωληθείσες θυγατρικές εταιρείες στη Ρουμανία (σημ. 13) και (γ) € 4 εκατ. για έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία σχετίζονται κυρίως με την απόκτηση της Piraеus Bank Bulgaria A.D.

Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, αναγνωρίστηκε ποσό € 4,5 εκατ. στα αποτελέσματα του Ομίλου για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου (Voluntary Exit Scheme - VES) προτείνεται σε υπαλλήλους, είτε με εφάπαξ αποζημιώσεις, είτε με χορήγηση αδειών μεγάλης διάρκειας όπου οι υπάλληλοι λαμβάνουν ένα ποσοστό του μηνιαίου μισθού, ή με συνδυασμό των προαναφερθέντων.

Επιπλέον, με βάση τους όρους της συμφωνίας για την πώληση της Eurobank FPS Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις (FPS), η αναδιοργάνωση της μονάδας TAG της Τράπεζας, έχει ολοκληρωθεί από το τέλος Μαρτίου 2020 (σημ. 13). Σε συνέχεια των ανωτέρω, οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών της Τράπεζας και της FPS επανεκτιμήθηκαν στο τέλος Μαρτίου 2020 χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές, οι οποίες αφορούσαν κυρίως στη μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου από 0,89% την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε 1,75% την 31 Μαρτίου 2020. Ως αποτέλεσμα, για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, αναγνωρίστηκαν αναλογιστικά κέρδη € 4,2 εκατ., μετά από φόρους, στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Τον Ιούλιο 2020, ο Όμιλος αποφάσισε να ξεκινήσει ένα VES, στο οποίο θα μπορούν να συμμετέχουν εργαζόμενοι από συγκεκριμένες μονάδες στην Ελλάδα και οι οποίοι ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο ηλικιακό όριο. Το εκτιμώμενο κόστος του νέου VES, το οποίο θα πραγματοποιηθεί είτε με εφάπαξ αποζημιώσεις, είτε με χορήγηση αδειών μεγάλης διάρκειας όπου οι εργαζόμενοι θα λαμβάνουν ένα ποσοστό του μηνιαίου μισθού, ή με συνδυασμό των προαναφερθέντων ανέρχεται σε € 72 εκατ. περίπου, προ φόρου. Η ετήσια εκτιμώμενη εξοικονόμηση στα έξοδα προσωπικού ως αποτέλεσμα του προγράμματος ανέρχεται σε € 25 εκατ.

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

26. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Την 30 Ιουνίου 2020, η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας είναι € 0,23 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2019: € 0,23). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών παρουσιάζεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		
				€ εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	853	(1)	852	8.056	(2)	8.054
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1	1	-	1	1
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	853	(0)	853	8.056	(1)	8.055

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	3.709.161.852	(2.815.312)	3.706.346.540
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1.512.724)	(1.512.724)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2.512.232	2.512.232
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	3.709.161.852	(1.815.804)	3.707.346.048

Ίδιες μετοχές

Στα συνήθη πλαίσια των εργασιών τους, οι θυγατρικές της Εταιρείας, εκτός της Τράπεζας, ενδέχεται να πραγματοποιήσουν αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών. Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 16γ του Νόμου 3864/2010, για όσο συμμετέχει το ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την Εταιρεία χωρίς την έγκρισή του.

Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2020, ο αριθμός των μετοχών της Εταιρείας που κατείχαν οι συγγενείς εταιρείες του Ομίλου στα συνήθη πλαίσια των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων τους ήταν συνολικά 65.008.565 (31 Δεκεμβρίου 2019: 63.158.565).

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος

Την 7 Ιουλίου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή των μετοχών της Maïranus Ltd στους μετόχους της Εταιρείας μέσω της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου σε είδος.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε μεταξύ άλλων:

(α) Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής εκδόσεως της Εταιρείας κατά € 0,0155 και την απόδοση στους μετόχους της Εταιρείας μετοχών έκδοσης της Maïranus Ltd, η οποία πρόκειται να μετονομαστεί σε «Cairo Mezz Plc» (Εκδότρια), αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, δηλαδή 309.096.821 κοινών μετοχών έκδοσης της Εκδότριας αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής € 0,10, με αναλογία 1 μετοχή της Εκδότριας για κάθε 12 μετοχές της Εταιρείας που ήδη κατέχουν. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι μετοχές της Εκδότριας αναμένεται να εισαχθούν άμεσα προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

(β) Την κεφαλαιοποίηση ειδικών φορολογημένων αποθεματικών ύψους € 20.400.390,19 για λόγους στρογγυλοποίησης της νέας ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας.

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Επιπροσθέτως, η προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας:

(α) ενέκρινε τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών, με έναρξη το 2021, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία θα

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

χορηγηθούν σε στελέχη της Διοίκησης και το προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Ο μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων που μπορεί να εγκριθεί θα είναι 55.637.000 δικαιώματα, καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μια νέα μετοχή, δηλαδή σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 55.637.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,5% του καταβεβλημένου σήμερα μετοχικού της κεφαλαίου. Η τιμή διάθεσης εκάστης νέας μετοχής ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι € 0,23.

(β) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Holdings να ρυθμίσει τους λυτούς όρους και προϋποθέσεις του προγράμματος.

27. Προνομιούχοι τίτλοι

Τον Απρίλιο 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της ERB Hellas Funding αποφάσισε να προχωρήσει στην εξαγορά του συνόλου (τέσσερις σειρές) των εκδοθέντων προνομιούχων τίτλων. Ακολούθως, μετά την ανακοίνωση για εξαγορά την 29 Μαΐου, την 21 Ιουνίου και την 13 Σεπτεμβρίου του 2019, οι προνομιούχοι τίτλοι των σειρών Γ, Β και Δ επαναγοράστηκαν την 9 Ιουλίου, 2 Αυγούστου και 29 Οκτωβρίου 2019, αντίστοιχα.

Την 23 Ιανουαρίου 2020, ανακοινώθηκε στους κατόχους των υπολειπόμενων προνομιούχων τίτλων της κατηγορίας Α, η εξαγορά τους και την 18 Μαρτίου 2020, οι προαναφερθέντες τίτλοι με ονομαστική αξία € 1,6 εκατ. εξαγοράστηκαν. Επιπρόσθετα, την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, η ERB Hellas Funding ανακοίνωσε και κατέβαλλε μη σωρευτικό μέρισμα € 11 χιλ., για τους προνομιούχους τίτλους κατηγορίας Α, σύμφωνα με τους όρους των προνομιούχων τίτλων και λόγω της αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών τις οποίες κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο την 17 Ιανουαρίου 2018 (σημ. 24).

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην 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 του Ομίλου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία ή στην αποσβέσιμη αξία κτήσης και η εύλογη αξία τους 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 ο Όμιλος μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργή 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 κατοχής ή έκδοσης του Ομίλου, 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 έμμεσα, 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, μη άμεσα ρευστοποιήσιμους χρεωστικούς τίτλους, που κατέχονται ή εκδίδονται από τον Όμιλο και μετοχές.

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

- γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά τη συλλογή των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων του Ομίλου, ενώ ταυτόχρονα αντιστακώνονται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη διαπραγματευόμενους μετοχικούς τίτλους ή μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται σε αγορές οι οποίες δεν θεωρούνται ενεργές, συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες συμπεριλαμβανομένων τιτλοποιήσεων οι οποίες εκδόθηκαν μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού που έχουν συσταθεί από τον Όμιλο και αναγνωρίστηκαν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού καθώς και πιστωτικούς τίτλους που εκδόθηκαν από τον Όμιλο.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

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

	30 Ιουνίου 2020			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	130	0	-	130
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	39	14	68	121
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.543	2	2.545
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση	6.585	85	-	6.670
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αποτιμώμενα υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	25	25
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία	6.754	2.642	95	9.491
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	3.211	-	3.211
Υποχρεώσεις συναλλαγών	59	-	-	59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία	59	3.211	-	3.270

	31 Δεκεμβρίου 2019			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	110	0	0	110
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	48	19	67	134
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.262	0	2.262
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση	6.184	94	-	6.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αποτιμώμενα υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	58	58
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία	6.342	2.375	125	8.842
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.726	-	2.726
Υποχρεώσεις συναλλαγών	39	-	-	39
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία	39	2.726	-	2.765

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρξαν σημαντικές μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**
Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	125
Μεταφορά σε Επίπεδο 3	2
Μεταφορά από Επίπεδο 3 ⁽¹⁾	(26)
Προσθήκες, μετά από πωλήσεις και λήξεις	(7)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	95

⁽¹⁾ Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση (σημ. 15).

Διαδικασίες και τεχνικές αποτίμησης του Ομίλου

Ο τομέας Group Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Ο Όμιλος 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 δεν απαιτούν σε μεγάλο βαθμό τη διενέργεια εκτιμήσεων 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 δημιουργήσε. 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 εταιρείας του Ομίλου και του αντισυμβαλλομένου, όπου κρίνεται αναγκαίο.

Οι διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης που εφαρμόζονται από τον Όμιλο, 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 του Ομίλου εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ του Ομίλου και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, ο Όμιλος λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Ο Όμιλος εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού του πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε

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

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

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

Η αξία των μη διαπραγματευόμενων μετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 9 προσδιορίζεται κυρίως χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η Διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες των οποίων οι συμβατικές ταμειακές ροές δεν αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (που δεν πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης του SPPI), επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τιμές αγοράς δεν υπάρχουν καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες τους εκτιμώνται σε ατομική βάση ανά δάνειο προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές, που ενσωματώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο, αποτελούν σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα στον υπολογισμό της εύλογης αξίας με αποτέλεσμα το σύνολο της εύλογης αξίας τους να κατηγοριοποιείται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό:

30 Ιουνίου 2020	
Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	34.417
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στο αποσβέσιμο κόστος	3.012
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία	37.429
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.041
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία	2.041
	37.164
	1.972
	1.972
31 Δεκεμβρίου 2019	
Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	37.307
Επενδυτικοί τίτλοι αποτιμώμενοι στο αποσβέσιμο κόστος	1.539
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία	38.846
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.406
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία	2.406
	37.057
	1.213
	38.270
	2.338
	2.338

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 συμπεριλαμβανομένων τιτλοποιήσεων οι οποίες εκδόθηκαν μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού που έχουν συσταθεί από τον Όμιλο: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν

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

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 κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων 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, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.

β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος: 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 του Ομίλου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας στοιχεία έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά 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 χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών

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 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	3.467	4.106
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.008	444
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	1
Σύνολο	4.475	4.551

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

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι	33	55
(Κέρδη)/ζημιές από επενδυτικούς τίτλους	(49)	(44)
Έσοδα από μερίσματα	(0)	(1)
Σύνολο	(16)	10

Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, οι μεταβολές των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους οι οποίες προκύπτουν από τους δεδουλευμένους τόκους και την απόσβεση του κόστους έκδοσης χρεογράφων ανέρχονται σε € 9 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 38 εκατ.).

Την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, οι λοιπές προσαρμογές ποσού € 221 εκατ. περιλαμβάνουν € 219 εκατ. κέρδη από την πώληση της FPS (σημ. 13).

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

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Ο Όμιλος παρουσιάζει τις δεσμεύσεις που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο και τις οποίες ανέλαβε στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του που σχετίζονται με τις δανειοδοτήσεις στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, οι οποίες αναφέρονται σε εγγυήσεις και σε πιστωτικές επιστολές σε αναμονή που φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια (υποκατάστατα πιστώσεων), β) δεσμεύσεις για την επέκταση της πίστωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν ρητές δεσμεύσεις που είναι ανέκκλητες μέχρι τη λήξη της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από σημαντικό δυσμενές γεγονός και γ) άλλες δεσμεύσεις που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, οι οποίες αφορούν ενέγγυες πιστώσεις και άλλες εγγυήσεις μεσαίου και χαμηλού κινδύνου σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ.

Οι δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	636	723
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	1.205	1.115
Λοιπές δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο	486	507
Σύνολο	2.327	2.345

Οι δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο οι οποίες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 ποσού € 5,5 δις, (31 Δεκεμβρίου 2019: € 5,3 δις), περιλαμβάνουν ανακλητές δανειακές δεσμεύσεις ποσού € 3,1 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 3 δις), ενώ το ποσό της αντίστοιχης πρόβλεψης απομείωσης ανέρχεται σε € 69 εκατ., εκ του οποίου € 12 εκατ. αφορά σε εγγυητικές επιστολές σχετιζόμενες με το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Caigo που έχει ταξινομηθεί ως κατεχόμενο προς πώληση (σημ. 15) (31 Δεκεμβρίου 2019: € 64 εκατ.).

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει εκδώσει χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου ποσού € 0,24 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 0,24 δις) για την εξασφάλιση της οποίας έχει γίνει ισόποση κατάθεση βάσει σχετικής συμφωνίας ενεχυρίωσης (σημ. 20).

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Ιουνίου 2020, η πρόβλεψη που έχει αναγνωριστεί για μια σειρά επίδικων υποθέσεων έναντι του Ομίλου ανέρχεται σε € 55 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 59 εκατ.). Το εν λόγω ποσό περιλαμβάνει € 34 εκατ. για μία εκκρεμή δικαστική υπόθεση, η οποία σχετίζεται με την απόκτηση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου το 2013 (31 Δεκεμβρίου 2019: € 34 εκατ.).

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει εισέλθει σε μια σειρά από δίκες, στο πλαίσιο της ασκήσεως των συνήθων δραστηριοτήτων του, οι οποίες βρίσκονται είτε σε πρώιμο ακόμη είτε σε προχωρημένο δικαστικό στάδιο. Η οριστική διευθέτηση των υποθέσεων αυτών μπορεί να απαιτήσει ανά περίπτωση την πάροδο ορισμένου χρόνου με την εξάντληση των κατά νόμο προβλεπόμενων ενδίκων μέσων από τα διάδικα μέρη. Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη της Γενικής Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, δεν αναμένει ότι θα υπάρξει εκροή πόρων και συνεπώς θεωρεί ότι δεν απαιτείται η αναγνώριση πρόβλεψης.

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της διάσπασης δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias («Διασπώμενη»), η «Επωφελούμενη», δηλαδή η Τράπεζα, υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος της Διασπώμενης (επί του παρόντος η Eurobank Holdings) στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό – σημ. 31), ενώ οι αγωγές που εκκρεμούν και στις οποίες η Διασπώμενη ήταν εμπλεκόμενο μέρος και συνδέονται με την απόσχιση του τραπεζικού κλάδου, θα συνεχίσουν αυτοδικαίως (ipso jure) από την Τράπεζα ή κατά της Τράπεζας.

Κατά της Τράπεζας έχουν ασκηθεί, μεταξύ άλλων, ένδικα βοηθήματα και ένδικα μέσα με τη μορφή αγωγών, αιτήσεων ασφαλιστικών μέτρων, ανακοπών κατά διαταγής πληρωμής και εφέσεων σε σχέση με την εγκυρότητα των όρων παροχής δανείων σε ελβετικό νόμισμα. Έως σήμερα, η συντριπτική πλειονότητα των αποφάσεων των πρωτοβάθμιων και των δευτεροβάθμιων δικαστηρίων που έχουν εκδοθεί, έχουν κρίνει υπέρ των θέσεων της Τράπεζας. Για ορισμένες πτυχές των δανείων σε ελβετικό νόμισμα υπήρχε αγωγή ενώπιον της πλήρους Ολομέλειας του Αρείου Πάγου που είχε αφετηρία ατομική αγωγή. Η απόφαση που εκδόθηκε την 18 Απριλίου 2019 ήταν υπέρ της Τράπεζας.

Επί της συλλογικής αγωγής η οποία είχε ασκηθεί εκ μέρους ενώσεως καταναλωτών, εκδόθηκε τον Φεβρουάριο του 2018 θετική για την Τράπεζα απόφαση του Εφετείου Αθηνών η οποία απέρριψε για ουσιαστικούς λόγους την αγωγή. Η απόφαση έχει προσβληθεί

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

από τις ενώσεις καταναλωτών με αίτηση αναίρεσης της οποίας η ακρόαση πραγματοποιήθηκε, μετά την ακύρωση λόγω εκλογών, την 13 Ιανουαρίου 2020 και εκκρεμεί η ανακοίνωση της απόφασης.

Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Τράπεζας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις σχετικές υποθέσεις, προκειμένου να καθορίσει ενδεχόμενες λογιστικές επιπτώσεις, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου.

31. Εταιρικός Μετασηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Τον Νοέμβριο 2018, ο Όμιλος ανακοίνωσε το σχέδιο μετασηματισμού του, το οποίο θα του επιτρέψει να ανταποκριθεί στους στόχους μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs), στην εξυγίανση του ισολογισμού του και στην επικέντρωσή του στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες. Το ανωτέρω σχέδιο μετασηματισμού περιλάμβανε τη συγχώνευση με την Grivalia, που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2019, καθώς και το Σχέδιο Επιτάχυνσης της μείωσης των NPEs, το οποίο περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

α) Τον Ιούνιο 2019, ο Όμιλος μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (special purpose financing vehicle - SPV) «Pillar Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής, ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης συνολικής αξίας περίπου € 2 δις, με τιτλοποίηση μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Τον Σεπτέμβριο 2019, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης στην Celidoria S.A R.L. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της ανωτέρω πώλησης, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο του SPV και αποαναγνώρισε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο στο σύνολό του, εφόσον μεταβίβασε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, ο Όμιλος αναγνώρισε στον ισολογισμό του τα διακρατούμενα ομόλογα, δηλαδή το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (σημ. 15 και 24).

β) Τον Ιούνιο 2019, ο Όμιλος μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SPVs) «Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company», «Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company» και «Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής (Σειρά Α), ενδιάμεσης (Σειρές Β1 και Β2) και χαμηλής (Σειρές C1 και C2) διαβάθμισης, συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις, με τιτλοποίηση μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από τον Όμιλο. Ο έλεγχος των SPVs ανήκει στον κάτοχο της πλειοψηφίας των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης της σειράς Β1. Συνεπώς, ο Όμιλος ως μοναδικός κάτοχος των εκδοθεισών ομολογιών, κατείχε τον έλεγχο των SPVs και συνέχισε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο εφόσον διατηρούσε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου (σημ. 24).

γ) Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» ολοκληρώθηκε (όπως παρουσιάζεται αναλυτικά στη παρακάτω ενότητα «Διάσπαση με απόσχιση κλάδου»). Στην ανωτέρω ημερομηνία, περιήλθαν στη Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Cairo. Οι υπόλοιποι τίτλοι, δηλαδή το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης, παρέμειναν στην διασπώμενη εταιρεία «Eurobank Holdings». Η συναλλαγή δεν είχε καμία λογιστική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Την 23 Μαρτίου 2020 ο διακριτικός τίτλος της Eurobank Ergasias τροποποιήθηκε σε «Eurobank Holdings».

δ) Τον Δεκέμβριο 2019, η Eurobank Ergasias ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας με την doValue S.p.A για: (i) την πώληση του 80% της θυγατρικής της «Eurobank FPS Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις» («FPS»), η οποία μεταφέρθηκε στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ως μέρος των περιουσιακών στοιχείων κατά την διάσπαση με απόσχιση κλάδου (σημ. 13), και (ii) την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης (που αντιπροσωπεύουν το 80% της σειράς Β1) και το 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης Cairo έναντι τιμήματος περίπου €14 εκατ. σε μετρητά. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2020.

Κατόπιν της πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης, που ουσιαστικά αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία της σειράς Β1, ο Όμιλος έπαψε να έχει τον έλεγχο των SPVs και των σχετιζόμενων εταιρειών επενδύσεων ακίνητης περιουσίας, δηλαδή Cairo Estate I Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate II Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Cairo Estate III Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. Επιπροσθέτως, διακρατώντας το 100% των ομολογιών υψηλής, το 80% της ενδιάμεσης και το 49,9% της χαμηλής διαβάθμισης, ο Όμιλος συνέχισε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο εφόσον διατηρούσε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου (σημ. 15 και 24).

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατανομή της διακράτησης των τίτλων σύμφωνα με τις ενέργειες όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (δ):

Κάτοχοι των τίτλων του Cairo μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής πώλησης

Τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) = (Α) + (Β) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Δ) - Τρίτοι ⁽²⁾	(Ε) = (Γ) + (Δ) - Συνολική έκδοση
Α Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	100%	-	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	5%	20%	25%
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	75%	75%	-	75%
Β Σύνολο	5%	75%	80%	20%	100%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	5%	50,1%	55,1%
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	44,9%	44,9%	-	44,9%
Γ Σύνολο	5%	44,9%	49,9%	50,1%	100%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias

⁽²⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

ε) Την 15 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings (η Εταιρεία), μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης, καθώς και ποσού ύψους € 1,5 εκατ. σε μετρητά στη θυγατρική της εταιρία με έδρα την Κύπρο Maïranus Ltd, η οποία θα μετονομαστεί σε Cairo Mezz Plc και η Εταιρεία έλαβε ως αντάλλαγμα μετοχές που εκδόθηκαν από την εν λόγω θυγατρική έναντι της ως άνω εισφοράς. Με βάση την αποτίμηση που διενεργήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, η εύλογη αξία των μετοχών που έλαβε η Eurobank Holdings ανήλθε στο ποσό των € 57,5 εκατ. αποτελούμενη από την εύλογη αξία των εισφερόμενων ομολογιών ύψους € 56 εκατ. και μετρητά € 1,5 εκατ. (σημ. 17 και 24). Η ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. για την εισφορά των ομολογιών του project Cairo που διακρατήθηκαν από την Εταιρεία, σηματοδοτεί την έναρξη της διαδικασίας διανομής και καθιστά σαφή τη δέσμευση της Διοίκησης στο συγκεκριμένο σχέδιο για τη διάθεση των τίτλων που αποτελεί το τελευταίο στάδιο του σχεδίου μετασχηματισμού του Ομίλου και καταλήγει στην αποαναγνώριση του Cairo δανειακού χαρτοφυλακίου από τον ισολογισμό του.

Κατόπιν των ανωτέρω, ο Όμιλος προχώρησε την 30 Ιουνίου 2020 στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και ταξινόμησε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο ως κατεχόμενο προς πώληση, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες».

Η πρόβλεψη απομείωσης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους € 1.509 εκατ. που αναγνωρίστηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2020, βασίστηκε στην εύλογη αξία των ομολογιών που διακρατούνταν από τον Όμιλο κατά την 30 Ιουνίου 2020 (σημ. 10 και 15).

στ) Την 7 Ιουλίου 2020, το Δ.Σ. της Eurobank Holdings πρότεινε στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή των μετοχών έκδοσης της Maïranus Ltd στους μετόχους της Eurobank Holdings μέσω της μείωσης σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι εν λόγω μετοχές αναμένεται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος της Eurobank Holdings με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής. Το αποτέλεσμα της διανομής των μετοχών της Maïranus Ltd στους μετόχους της Eurobank Holdings, δηλαδή η ισόποση μείωση ύψους € 57,5 εκατ. του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings που θα συμπεριλαμβάνει και τα σχετικά κόστη της ανωτέρω συναλλαγής ύψους περίπου € 1 εκατ., θα αναγνωρισθεί στο τρίτο τρίμηνο 2020 (σημ. 26).

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατανομή της διακράτησης των τίτλων του Cairo κατόπιν της ολοκλήρωσης όλων ενεργειών, όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (στ) καθώς και τις αντίστοιχες τιμές αποτίμησης για κάθε σειρά:

Κάτοχοι των τίτλων του Cairo μετά την ολοκλήρωση της διανομής (αναμένεται τον Σεπτέμβριο 2020)

Τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) = (Α) + (Β) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Δ) - Mairanus Limited ⁽²⁾	(Ε) - Τρίτοι ⁽³⁾	(ΣΤ) = (Γ) + (Δ) + (Ε) - Συνολική έκδοση	Τιμή αποτίμησης
Α Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	100%	0%	-	100%	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	5%	-	20%	25%	
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	0%	0%	75%	-	75%	
Β Σύνολο	5%	0%	5%	75%	20%	100%	5%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	5%	-	50,1%	55,1%	
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	0%	0%	44,9%	-	44,9%	
Γ Σύνολο	5%	0%	5%	44,9%	50,1%	100%	0%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias.

⁽²⁾ Εισφερθείσες ομολογίες από την Eurobank Holdings που κατόπιν θα διανεμηθούν στους μετόχους

⁽³⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

Κατόπιν της ολοκλήρωσης όλων ενεργειών, όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (στ), η συνολική αναμενόμενη επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Επίπτωση στα 'Ιδια Κεφάλαια
Κέρδη από την πώληση της FPS	173
Πρόβλεψη απομείωσης κατά την αποαναγνώριση τιτλοποιημένων δανείων (σημ. 15)	(1.509)
Διανομή των μετοχών της Mairanus	(58)
Σύνολο	(1.394)

Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Την 28 Ιουνίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Eurobank Ergasias («η Διασπώμενη») αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Διασπώμενης και τη μεταφορά του σε νέα εταιρεία-πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο θα ιδρυόταν («η Επωφελούμενη»).

Την 31 Ιουλίου 2019, το Δ.Σ. της Eurobank Ergasias ενέκρινε το Σχέδιο Διάσπασης μέσω της προαναφερθείσας απόσχισης και της σύστασης νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και τα άρθρα 57 (3) και 59-74 του Ν. 4601/2019, όπως είναι σε ισχύ. Ειδικότερα, η διάσπαση αφορούσε στην απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias Α.Ε. στον οποίο περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό Μετασχηματισμού του αποσχιθέντος κλάδου της 30 Ιουνίου 2019 («Ημερομηνία Μετασχηματισμού»). Σύμφωνα με το Σχέδιο Διάσπασης, η Eurobank Ergasias διακράτησε το 95% των τίτλων ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Pillar, οι οποίοι πωλήθηκαν σε τρίτους τον Σεπτέμβριο του 2019, καθώς επίσης και τη συμμετοχή στο Pillar SPV και τη σχετιζόμενη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

Την 31 Ιανουαρίου 2020, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) των μετόχων της Διασπώμενης αποφάσισε, μεταξύ άλλων: α) την έγκριση της προαναφερθείσας διάσπασης δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias και τη σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», β) την έγκριση του Σχεδίου Διάσπασης καθώς και του Καταστατικού της Επωφελούμενης, όπως εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Διασπώμενης και γ) την προσαρμογή του Καταστατικού της Διασπώμενης εταιρείας, η οποία παύει να είναι πιστωτικό ίδρυμα, με αλλαγή του σκοπού και της επωνυμίας της, όπως επίσης εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της.

Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» καθώς και το καταστατικό της

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Επωφελούμενης εγκρίθηκαν δυνάμει της υπ' αριθμ. 31847/20.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε την ίδια ημερομηνία στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ). Την ανωτέρω ημερομηνία : α) Η Διασπώμενη καθίσταται μέτοχος της Επωφελούμενης μέσω της απόκτησης του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης και ειδικότερα 3.683.244.830 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,10 εκάστη και β) η Επωφελούμενη υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτή αποτυπώνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχιθέντος κλάδου κατά την 30 Ιουνίου 2019 και διαμορφώθηκε μέχρι την 20 Μαρτίου 2020, ημέρα ολοκλήρωσης της Διάσπασης.

Την 23 Μαρτίου 2020, εγκρίθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της Διασπώμενης δυνάμει της υπ' αριθμ. 32403/23.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ την ίδια ημερομηνία. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Διασπώμενης τροποποιούνται σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» και «Eurobank Holdings» αντιστοίχως. Ως ημερομηνία για την αλλαγή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 24 Μαρτίου 2020.

Η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου (που περιλαμβάνει θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες) αποτελεί μια συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και περιλαμβάνει μια νέα οντότητα με σκοπό την πραγματοποίηση μιας επιχειρηματικής συνένωσης εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο. Ως τέτοια συναλλαγή, η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις εταιρειών». Επιπλέον, η ανωτέρω συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και περιλαμβάνουν τη δημιουργία μιας νέας εταιρείας, η οποία δεν ορίζεται ως αποκτών αλλά ούτε ικανοποιεί τον ορισμό της «επιχείρησης», εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις εταιρειών». Εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3, και η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου δεν ικανοποιεί τον ορισμό της συνένωσης εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο, η τελευταία λογιστικοποιείται ως κεφαλαιακή αναδιοργάνωση του μεταφερόμενου κλάδου καθώς δεν υφίσταται κάποια ουσιώδης οικονομική μεταβολή στον Όμιλο. Σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του Ομίλου σχετικά με συναλλαγές μεταξύ εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο και οι οποίες περιλαμβάνουν την ίδρυση μιας νέας εταιρείας του Ομίλου με σκοπό την πραγματοποίηση μιας επιχειρηματικής συνένωσης, στην περίπτωση της κεφαλαιακής αναδιοργάνωσης, ο αποκτών ενσωματώνει το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις της αποκτώμενης εταιρείας στις λογιστικές αξίες όπως παρουσιάζονται στα βιβλία της αποκτώμενης, αντί αυτών που προέρχονται από το υψηλότερο επίπεδο κοινού ελέγχου. Η διαφορά ανάμεσα στο κόστος της συναλλαγής και τη λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια της νέας εταιρείας. Επιπλέον, οι κεφαλαιακές αναδιοργανώσεις δεν έχουν κάποια επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Αντιστοίχως, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Holdings, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του υπό απόσχιση κλάδου (που περιλαμβάνει θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες) τα οποία μεταφέρθηκαν στην Επωφελούμενη αποαναγνωρίστηκαν και αντιστοίχως αναγνωρίστηκε η συμμετοχή στη Επωφελούμενη σε κόστος το οποίο αντιστοιχεί στην τρέχουσα λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποαναγνωρίστηκαν. Η Επωφελούμενη, κατά αντιστοιχία, ενσωμάτωσε το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις του υπό απόσχιση κλάδου στις λογιστικές αξίες που παρουσιάζονται πριν την απόσχιση στα βιβλία της Διασπώμενης, με αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της. Προϋπάρχοντα αποθεματικά αποτίμησης, αναγνωρισμένα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα οποία μεταφέρθηκαν στην Επωφελούμενη, παρουσιάστηκαν ξεχωριστά στα συνολικά ίδια κεφάλαια της.

Σύμφωνα με την πράξη Διάσπασης, η Eurobank Holdings διατήρησε δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες, αλλά σχετίζονται κυρίως με το στρατηγικό σχεδιασμό της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων και με την παροχή υπηρεσιών προς εταιρείες του Ομίλου και τρίτους. Επιπρόσθετα, η Eurobank Holdings διατήρησε το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (mezzanine και junior notes) του σχεδίου Cairo, τους προνομιούχους τίτλους και τις συμμετοχές σε συγκεκριμένες θυγατρικές συμπεριλαμβανομένων της Be Business Exchanges A.E., των εταιρειών ειδικού σκοπού του Cairo και των εταιρειών ακίνητης περιουσίας που σχετίζονται με το project Pillar και Cairo. Σε περίπτωση που κάποια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού δεν είναι δυνατόν να μεταβιβαστούν στο πλαίσιο του προαναφερθέντος Σχεδίου Διάσπασης, η Διασπώμενη, αναλαμβάνει την υποχρέωση να διακανονίσει την είσπραξη ή ρευστοποίηση τους σύμφωνα με τις οδηγίες της Επωφελούμενης, ενώ η Επωφελούμενη αναλαμβάνει την υποχρέωση αποζημίωσης της Διασπώμενης για την εξόφληση υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων εξόδων ή ζημιών. Αντιστοίχως, η Επωφελούμενη λαμβάνει τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων του 100% των τίτλων υψηλής και του 5% των τίτλων της ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης του Cairo που αρχικώς αναγνωρίζονται στα βιβλία της σε εύλογη αξία) και τις υποχρεώσεις, τα οποία αποτελούν τον τραπεζικό κλάδο μέσω της έκδοσης μετοχών υπέρ της Διασπώμενης.

Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις της Διασπώμενης που απορρέουν από τα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 - Tier 2 δεν μεταβιβάστηκαν στην Επωφελούμενη, η τελευταία σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Διάσπασης αναλαμβάνει ρητά και

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

αμετάκλητα την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων. Σ' αυτό το πλαίσιο, την 20 Μαρτίου 2020, η Επωφελούμενη εξέδωσε ένα ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης με όρους αντιστοιχούς με εκείνους του Tier 2 που αναφέρεται ανωτέρω, το οποίο αποκτήθηκε εξ ολοκλήρου από τη Διασπώμενη.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει, κατά την ημερομηνία διάσπασης, δηλαδή 20 Μαρτίου 2020, τον Ισολογισμό της Eurobank Ergasias πριν τη Διάσπαση με απόσχιση κλάδου καθώς και τις προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν για να προκύψουν οι ισολογισμοί της Τράπεζας Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία και της Eurobank Holdings μετά τη Διάσπαση.

20 Μαρτίου 2020					
(Α) - Eurobank Ergasias	(Β) - Ενδοεταιρικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εισφέρθηκαν στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία		(Γ) - Συνολική καθαρή θέση η οποία εισφέρθηκε στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία	(Δ) - Ενδοεταιρικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Eurobank Holdings και επένδυση στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	(Ε) = (Α) + (Β) - (Γ) + (Δ) Eurobank Holdings € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.916		1.916		-
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.887		3.817	103 ¹	173
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	28		28		-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.381		2.381		-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	30.023	2.425 ²	28.592		3.856
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	6.995		6.995	950 ³	950
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	1.855		1.854	4.090 ⁴	4.091
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	101		101		-
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	567		567		0
Επενδύσεις σε ακίνητα	873		873		-
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	316		316		0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.832		4.832		-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.778	4	1.779		3
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	41		41		-
Σύνολο ενεργητικού	55.593	2.429	54.092	5.143	9.073
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	2.700		2.700		-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.677		7.677		-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.904		2.904		-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.169	103 ¹	33.272		-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.412	950 ³	2.402	2.425 ²	3.385
Λοιπές υποχρεώσεις	1.064		1.047	4	21
Σύνολο υποχρεώσεων	49.926	1.053	50.002	2.429	3.406
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.667	1.376	4.090 ⁴	2.714	5.667

Σημειώσεις

1. € 103 εκατ. αφορούν σε καταθέσεις της Eurobank Holdings στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία
2. € 2.425 εκατ. αφορούν στις ομολογίες της τιτλοποίησης Cairo οι οποίες διακρατήθηκαν από την Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία (δηλαδή 100% ομολογίες υψηλής διαβάθμισης, 5% ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης).
3. € 950 εκατ. αφορούν στα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 (TIER 2) τα οποία εκδόθηκαν από την Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία και διακρατήθηκαν από την Eurobank Holdings.
4. € 4.090 εκατ. αφορούν στην επένδυση στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, η οποία κατέχεται από την Eurobank Holdings και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση η οποία εισφέρθηκε στην πρώτη από την Eurobank Ergasias. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας Eurobank Ανώνυμης Εταιρείας € 4.090 εκατ. την 20 Μαρτίου 2020 περιλαμβάνει (α) μετοχικό κεφάλαιο € 4.051,6 εκατ., όπως έχει προσδιοριστεί με βάση το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις οι οποίες περιλαμβάνονταν στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχιθέντος τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias την 30 Ιουνίου 2019, (β) προϋπάρχοντα αποθεματικά αποτίμησης € 238,7 εκατ. και (γ) σωρευμένες ζημιές € 200,4 εκατ.

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

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

- Σημείωση 2 – Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές
- Σημείωση 3 – Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών
- Σημείωση 4 – Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων
- Σημείωση 6 – Κέρδη ανά μετοχή
- Σημείωση 15 – Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
- Σημείωση 17 – Σύσταση του Ομίλου
- Σημείωση 18 – Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες
- Σημείωση 24 – Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους
- Σημείωση 25 – Λοιπές υποχρεώσεις
- Σημείωση 26 – Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές
- Σημείωση 31 – Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

33. Συνδεόμενα μέρη

Την 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias («η Διασπώμενη») ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της Eurobank Ergasias μέσω απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της και η ίδρυση ενός νέου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» (η Τράπεζα), ενώ την 23 Μαρτίου 2020 «η Διασπώμενη» μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» («Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings») (σημ. 31). Σε συνέχεια των ανωτέρω, τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) της Eurobank Ergasias παρέμειναν ως ΒΜΔ της Τράπεζας. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Eurobank Holdings είναι το ίδιο με το ΔΣ της Τράπεζας ενώ κάποια μέλη εκ των ΒΜΔ της Τράπεζας παρέχουν υπηρεσίες στην Eurobank Holdings σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας μεταξύ των δύο εταιρειών. Την 30 Ιουνίου 2020, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) παρέμεινε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Eurobank Ergasias με το ΤΧΣ την 4 Δεκεμβρίου 2015 και την Τριμερή Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας, της Εταιρείας και του ΤΧΣ, η οποία υπεγράφη την 23 Μαρτίου 2020. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει του προαναφερθέντος πλαισίου παρέχονται στην ενότητα «Έκθεση διαχείρισης και δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Επιπλέον, τον Δεκέμβριο 2019, η Fairfax Financial Holdings Ltd έλαβε τις απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις σε σχέση με την αύξηση της συμμετοχής της στην Eurobank Ergasias, η οποία προέκυψε, το ίδιο έτος, από τη συγχώνευση της τελευταίας με την Grivalia Properties REIC. Κατά συνέπεια, ο όμιλος Fairfax, ο οποίος την 30 Ιουνίου 2020 κατέχει το 31,27% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεόμενα μέρη στο σύνηθες πλαίσιο των εργασιών του και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, στο σύνηθες πλαίσιο των επενδυτικών τραπεζικών εργασιών του, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεόμενων μερών.

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

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με (α) τον όμιλο Fairfax, (β) τα ΒΜΔ και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ και (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα παρουσιάζονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020			31 Δεκεμβρίου 2019		
	Όμιλος Fairfax € εκατ.	ΒΜΔ ⁽¹⁾ και Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ € εκατ.	Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες € εκατ.	Όμιλος Fairfax € εκατ.	ΒΜΔ ⁽¹⁾ και Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ € εκατ.	Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	7,00	3,98	26,08	3,33	6,20	24,59
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,40	-	54,53	-	-	9,81
Υποχρεώσεις προς πελάτες	0,98	20,49	131,30	3,72	20,34	47,75
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0,01	-	-	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	-	0,33	17,07	-	0,04	3,76
Εκδοθείσες εγγυήσεις	-	0,01	2,00	0,40	0,01	2,00
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0,02	-	-	0,03	-
	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020			Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019		
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	0,11	(0,01)	(1,83)	-	(0,01)	(2,18)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	-	0,02	8,08	-	0,01	5,88
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	-	-	-	-	-	0,19
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις συμπεριλαμβανομένων σχετικών εξόδων	(0,02)	-	(2,55)	-	-	(3,58)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) ⁽²⁾	1,77	(6,78)	(11,20)	-	(4,35)	(12,58)

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

⁽²⁾ Το ποσό των € 6,78 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: 4,35 εκατ.) σχετίζεται με τη συμφωνία παροχής υπηρεσιών με την Grivalia Management Company S.A. για τη διαχείριση των ακινήτων του Ομίλου.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές με το ΤΧΣ. Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2020 τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε μη ενοποιούμενες εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από την Εταιρεία βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 3 εκατ.).

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, αντιλογίστηκε πρόβλεψη απομείωσης ποσού € 0,4 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: αντιλογίστηκε πρόβλεψη απομείωσης € 0,2 εκατ.), έναντι δανείων σε συγγενείς εταιρείες και σε κοινοπραξίες του Ομίλου, ενώ η αντίστοιχη συνολική πρόβλεψη απομείωσης ανέρχεται σε € 0,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 0,5 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2020, η αναπροσαρμογή της αξίας των δανείων σε συγγενείς εταιρείες και σε κοινοπραξίες του Ομίλου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανέρχεται σε € 17,7 εκατ.

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης (μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και λοιπά βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου)
Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που αφορούν σε βραχυπρόθεσμες παροχές ανέρχονται σε € 3,26 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 3,24 εκατ.), ενώ εκείνες που αφορούν σε μακροπρόθεσμες παροχές ανέρχονται σε € 0,49 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 0,49 εκατ.). Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2020 ο Όμιλος έχει σχηματίσει μια υποχρέωση καθορισμένων παροχών για τα ΒΜΔ ποσού € 1,52 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1,70 εκατ.), ενώ το αντίστοιχο κόστος για την περίοδο το οποίο έχει αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ανέρχεται σε € 0,04 εκατ. και τα αναλογιστικά κέρδη τα οποία αναγνωρίστηκαν στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση ανέρχονται σε € 0,22 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 0,05 εκατ. κόστος το οποίο αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων).

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

34. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση (ΤΓΣ) των Μετόχων την 10 Ιουλίου 2018, για θητεία τριών ετών, η οποία θα λήξει την 10 Ιουλίου 2021 παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η ΤΓΣ για το έτος 2021.

Επιτροπές:

- Ο κ. Θεόδωρος Καλαντώνης, υπέβαλε την παραίτησή του, με ισχύ από την 3 Απριλίου 2020.
- Το Δ.Σ. την 8 Απριλίου 2020 όρισε ως νέα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη τους την κ. Αλίκη Γρηγοριάδη και την κ. Ειρήνη Ρουβιθά Πάνου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, με ισχύ της παραίτησής τους από την 8 Απριλίου 2020, ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών κ.κ. Richard Boucher και Νικολάου Μπέρτσου, και η θητεία αυτών θα λήξει ταυτόχρονα με τη θητεία των υπολοίπων μελών του Δ.Σ.

Κατόπιν των ανωτέρω, η σύνθεση του Δ.Σ. έχει ως εξής :

Γ. Ζανιάς	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Γ. Χρυσικός	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Φ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Κ. Βασιλείου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό μέλος
A. Γρηγοριάδη	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
E. Ρουβιθά - Πάνου	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
R. Kakar	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
J. Mirza	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
G. Myhal	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Μίσκου	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2020

Γεώργιος Π. Ζανιάς
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 414343
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΝ - 582334
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ FINANCE ΟΜΙΛΟΥ
GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER

***V. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή
(επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία)***



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο ενδιάμεσο ισολογισμό της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (η «Εταιρεία») της 30 Ιουνίου 2020 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξάμηνης οικονομικής έκθεσης των άρθρων 5 και 5α του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (Δ.Π.Α.Ε.) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και συνεπώς δε μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.



Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της 30 Ιουνίου 2020 δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Α.Μ. ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071

***VI. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία
για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2020***



EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ και ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2020**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobankholdings.gr, Τηλ.: 214 40 61000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	1
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.....	3
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	11
4. Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου	12
5. Καθαρά έσοδα από τόκους	17
6. Έσοδα/(έξοδα) από προμήθειες.....	17
7. Λειτουργικά έξοδα.....	17
8. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	18
9. Φόρος εισοδήματος	19
10. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και δραστηριότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση/διανομή	20
11. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21
12. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	22
13. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	22
14. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	23
15. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24
16. Υβριδικά κεφάλαια	25
17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	25
19. Συνδεόμενα μέρη	26
20. Διοικητικό Συμβούλιο.....	28

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Σημείωση		€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		-	2.626
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		20	3.459
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου		-	50
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		-	2.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	11	-	29.698
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	12	940	6.580
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	13	4.091	1.855
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		-	100
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		0	564
Επενδύσεις σε ακίνητα		-	721
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία		0	313
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	-	4.754
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1	1.799
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση/διανομή	10	57	49
Σύνολο ενεργητικού		5.109	54.846
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες		-	1.900
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		-	8.201
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		-	2.724
Υποχρεώσεις προς πελάτες		-	32.693
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	14	947	2.390
Λοιπές υποχρεώσεις		0	1.081
Σύνολο υποχρεώσεων		947	48.989
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	853	853
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	8.056	8.056
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον		(4.747)	(3.054)
Υβριδικά κεφάλαια	16	-	2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.162	5.857
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		5.109	54.846

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2020	2019
		Αναμορφωμένα ⁽¹⁾	
<u>Σημείωση</u>		<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	63	100
Έσοδα/(έξοδα) από προμήθειες	6	(8)	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(3)	(0)
Λειτουργικά έσοδα		52	100
Λειτουργικά έξοδα	7	(3)	(4)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και προβλέψεων		49	96
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	8	(1.509)	(205)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις		(10)	-
Ζημιές προ φόρου		(1.470)	(109)
Φόρος εισοδήματος	9	-	31
Καθαρές ζημιές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.470)	(78)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10	(41)	30
Καθαρές ζημιές		(1.511)	(48)

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν τροποποιηθεί με: α) την αναμόρφωση λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2) και β) την παρουσίαση των δραστηριοτήτων του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου ως μη συνεχιζόμενες (σημ. 10).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου			
	2020	2019	
	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾		
	€ εκατ.	€ εκατ.	
Καθαρές ζημιές	(1.511)		(48)
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	8	1	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(1)	7	(11)
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση			
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(143)	437	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(46)	(189)	(214)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	(182)		213
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.470)		(78)
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(223)		243
	(1.693)		165

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν τροποποιηθεί με: α) την αναμόρφωση λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2) και β) την παρουσίαση των δραστηριοτήτων του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου ως μη συνεχιζόμενες (σημ. 10).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Αποθεματικά και				
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019, αναμορφωμένα (σημ. 2,2)	656	8.056	(4.371)	42	4.383
Καθαρές ζημιές (αναμορφωμένες σημ. 2,2)	-	-	(48)	-	(48)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	213	-	213
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019, αναμορφωμένο	-	-	165	-	165
Συγχώνευση με την Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π.	197	-	890	-	1.087
Πληρωμή μερισμάτων υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	(1)	-	(1)
	197	-	889	-	1.086
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019, αναμορφωμένα ⁽¹⁾	853	8.056	(3.317)	42	5.634
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	853	8.056	(3.054)	2	5.857
Καθαρές ζημιές	-	-	(1.511)	-	(1.511)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(182)	-	(182)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020	-	-	(1.693)	-	(1.693)
Επαναγορά και πληρωμή μερισμάτων υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	(2)	(2)
	-	-	-	(2)	(2)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	853	8.056	(4.747)	-	4.162
	Σημ. 15	Σημ. 15		Σημ. 16	

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
		2020	2019
		Αναμορφωμένα ⁽¹⁾	
Σημείωση		€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.470)	(109)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	8	1.509	205
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις		10	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		0	0
Λοιπές προσαρμογές		(3)	-
		46	96
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		2	-
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		(25)	(24)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(7)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		2	-
		(28)	(24)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		18	72
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Απόκτηση θυγατρικών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	13	(1)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(1)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
		17	72
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(71)	(1.052)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(903)	1.366
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(8)	(8)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(982)	306
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου την 20 Μαρτίου 2020			
		(1.788)	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2.773	490
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	17	20	868

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν τροποποιηθεί με: α) την αναμόρφωση λόγω αλλαγής της λογιστικής πολιτικής για τις επενδύσεις σε ακίνητα, που πραγματοποιήθηκε το 2019 (σημ. 2.2) και β) την παρουσίαση των δραστηριοτήτων του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου ως μη συνεχιζόμενες (σημ. 10).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Την 20 Μαρτίου 2020, ολοκληρώθηκε η διάσπαση της Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία («Eurobank Ergasias» ή «Διασπώμενη») με την απόσχιση του τραπεζικού κλάδου και τη μεταφορά του σε ένα νέο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο ιδρύθηκε με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Τράπεζα» ή «Επωφελούμενη»). Σε συνέχεια των ανωτέρω, η επωνυμία της Διασπώμενης έχει τροποποιηθεί σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (η Εταιρεία ή Eurobank Holdings) (σημ. 4).

Η Eurobank Holdings είναι μια εταιρεία χαρτοφυλακίου, μητρική της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών (Όμιλος Της Τράπεζας), και μαζί με τις υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα, αποτελούν τον Όμιλο Eurobank Holdings (ο Όμιλος). Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη. Οι κύριες δραστηριότητες της σχετίζονται με τον στρατηγικό σχεδιασμό για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παροχή υπηρεσιών προς τις θυγατρικές της εταιρείες και προς τρίτους, ενώ ο Όμιλος της Τράπεζας δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, διαχείρισης περιουσίας και κεφαλαίων, treasury και κεφαλαιαγορών καθώς και στην παροχή άλλων υπηρεσιών. Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15 Σεπτεμβρίου 2020. Η Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή περιλαμβάνεται στην ενότητα V της Οικονομικής Έκθεσης για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020.

2. Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου και της επακόλουθης τροποποίησης της εταιρικής επωνυμίας της Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία σε Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (σημ. 1 και 4), οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο ή να απεικονίζουν αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σημ. 2.2 παρακάτω). Τα οικονομικά στοιχεία, τα οποία παρουσιάζονται σε Ευρώ, έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν σ' αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με εκείνες των οικονομικών καταστάσεων της Eurobank Ergasias για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω (σημ. 2.1).

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Η επιχειρηματική στρατηγική και οι δραστηριότητες της Εταιρείας είναι συνδεδεμένες με αυτές της θυγατρικής της εταιρείας «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία». Σε αυτό το πλαίσιο, η διοίκηση παρακολουθεί στενά τη κεφαλαιακή θέση και τη ρευστότητα της Τράπεζας όπως επίσης τους συνδεδεμένους κινδύνους, τις αβεβαιότητες και τους παράγοντες περιορισμού των κινδύνων που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της. 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:

Το 2020 είχε ξεκινήσει με θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την οικονομία στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες που ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία, ωστόσο η πανδημία κορωνοϊού (Covid-19) προκάλεσε σημαντικές αβεβαιότητες και κινδύνους τόσο στο μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και στην ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων, περιλαμβανομένων και των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown), που ελήφθησαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού. Το lockdown στην Ελλάδα ξεκίνησε στα μέσα Μαρτίου 2020 και καταργήθηκε σταδιακά από την 4 Μαΐου 2020 σύμφωνα με το σχέδιο της κυβέρνησης. Με βάση τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020 μειώθηκε κατά 15,2% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των συνολικών καταναλωτικών δαπανών, επενδύσεων και εξαγωγών, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για το πρώτο

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

τρίμηνο του 2020 ήταν -0,5%. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), στις θερινές οικονομικές προβλέψεις της για το 2020 (Ιούλιος 2020), εκτίμησε ότι το πραγματικό ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2020 θα μειωθεί κατά 9% και ακολούθως θα ανακάμψει σε 6% το 2021. Σύμφωνα με τις εαρινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ (Μάιος 2020) η ανεργία προβλέπεται να αυξηθεί σε 19,9% το 2020 και στη συνέχεια να μειωθεί στο 16,8% το 2021 από 17,3% το 2019, ενώ το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται να παρουσιάσει έλλειμμα 3,4% του ΑΕΠ το 2020 και πλεόνασμα 0,6% του ΑΕΠ το 2021, λόγω των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας στις αρχές Μαΐου 2020. Η απόκλιση του πρωτογενούς πλεονάσματος από τον στόχο του 3,5% του ΑΕΠ που ορίζει η Ενισχυμένη Εποπτεία (Enhanced Surveillance -ES) δε θα θεωρηθεί, στο πλαίσιο της τελευταίας, ως παράβαση των δεσμεύσεων της Ελλάδας, καθώς στις 4 Μαρτίου 2020 το Eurogroup αποφάσισε ότι οι μη-μόνιμες αποκλίσεις των χωρών-μελών από το συμφωνηθέν δημοσιονομικό πλαίσιο είναι αποδεκτές αν οφείλονται σε λόγους εκτός του ελέγχου των κυβερνήσεών τους (όπως είναι οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας). Οι δημοσιονομικοί στόχοι για το πρωτογενές πλεόνασμα είναι δυνατό να μεταβληθούν σημαντικά λόγω τόσο του τελικού ύψους των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης όσο και της μείωσης στα φορολογικά έσοδα λόγω μέτρων στήριξης (moratoria) της κυβέρνησης και της μείωσης της οικονομικής δραστηριότητας. Την 15 Απριλίου 2020, εν μέσω του lockdown για τον Covid-19, ο Ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) προχώρησε στην έκδοση επταετούς ομολόγου ύψους € 2 δις με απόδοση 2,013% και την 9 Ιουνίου 2020, ο ΟΔΔΗΧ προχώρησε στην έκδοση 10ετούς ομολόγου ύψους € 3 δις με απόδοση 1,568%. Την 2 Σεπτεμβρίου 2020, ΟΔΔΗΧ άντλησε € 2,5 δις μέσω της επανέκδοσης του προαναφερθέντος 10ετούς ομολόγου με απόδοση στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 1,187%.

Για την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, υπήρξε νομισματική, δημοσιονομική και εποπτική στήριξη στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα τόσο από την Ελληνική Κυβέρνηση όσο και από τις Ευρωπαϊκές αρχές. Ειδικότερα, η Ελληνική κυβέρνηση από τα μέσα Αυγούστου 2020 σχεδίασε μια σειρά δημοσιονομικών μέτρων με στόχο την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19 τα οποία, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν: (α) την ενίσχυση του εισοδήματος των εργαζομένων, την αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες τόσο κατά την περίοδο εφαρμογής του lockdown όσο και την περίοδο που ακολούθησε καθώς επίσης και την κατάργηση της προκαταβολής φόρου 2021, (β) την επιδότηση των τόκων δανείων για επιχειρήσεις που δεν λειτούργησαν κατά την περίοδο του lockdown καθώς επίσης και των τόκων των στεγαστικών δανείων των νοικοκυριών, (γ) πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα για την περίοδο Ιουνίου-Οκτωβρίου 2020 που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, προγράμματα επιδότησης εργασίας, αναστολή πληρωμής φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επιχειρήσεις που παρέμειναν κλειστές με απόφαση της κυβέρνησης για την εν λόγω περίοδο καθώς και μείωση των συντελεστών ΦΠΑ για ορισμένες κατηγορίες αγαθών και υπηρεσιών. Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού Ιανουαρίου - Ιουλίου 2020, το πραγματικό κόστος των μέτρων που εφαρμόστηκαν μέχρι τώρα ήταν € 5 δις. Επιπρόσθετα, η ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας από τα διάφορα εργαλεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμπεριλαμβανομένων αυτών της ΕΕ, του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων ανέρχονται συνολικά σε € 10,3 δις και περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, εγγυήσεις δανείων (€ 7 δις) και δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (€ 1,3 δις). Πέραν των ανωτέρω, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο την 21 Ιουλίου 2020 συμφώνησε σε ένα πακέτο ανάκαμψης ύψους € 750 δις στο πλαίσιο του προγράμματος "Next Generation EU" (NGEU) (ΕΕ – Επόμενη Γενιά) της ΕΕ προκειμένου να υποστηρίξει την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα των οικονομιών των κρατών μελών, εκ των οποίων περίπου € 32 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα, προσωρινά κατανεμημένα σε € 19,4 δις σε επιχορηγήσεις και τα € 12,7 δις σε δάνεια. Το αντίστοιχο ποσό για το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο 2021-2027 (ΠΑΠ) ανέρχεται σε € 1.100 δις, εκ των οποίων περίπου € 40 δις θα είναι διαθέσιμα για την Ελλάδα. Επιπλέον, η ΕΚΤ, την 24 Μαρτίου 2020, θέσπισε ένα έκτακτο Πρόγραμμα Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP) συνολικού ύψους € 750 δις το οποίο αυξήθηκε σε € 1.350 δις, εκ των οποίων περίπου € 28 δις θα είναι διαθέσιμα για την αγορά χρεογράφων του ελληνικού δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Το PEPP προστίθεται στα μέτρα ρευστότητας της ΕΚΤ της 12 Μαρτίου 2020 (πρόσθετες πράξεις μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, ευνοϊκότεροι όροι για τις στοχευμένες μακροπρόθεσμες πράξεις, νέο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων ύψους € 120 δις).

Την 12 Μάρτιου 2020, η ΕΚΤ ανακοίνωσε μία σειρά προσωρινών μέτρων για την ελάφρυνση των κεφαλαιακών και λειτουργικών απαιτήσεων για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες, υπό την άμεση εποπτεία της, θα μπορέσουν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν τον ρόλο τους αναφορικά με τη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας. Οι τράπεζες θα επιτρέπεται να κάνουν χρήση κεφαλαιακών αποθεμάτων και αποθεμάτων ρευστότητας και να καλύπτουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 με άλλα κεφαλαιακά μέσα εκτός της κατηγορίας 1 (CET1). Την ίδια ημέρα, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) αποφάσισε να αναβάλλει την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») των τραπεζών της ΕΕ για το 2021 για να επιτρέψει στις τράπεζες να επικεντρωθούν και να διασφαλίσουν τη συνέχεια των βασικών τους λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης της υποστήριξης των πελατών τους. Η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι υποστηρίζει την παραπάνω απόφαση της EAT και ότι θα επεκτείνει την αναβολή σε όλες τις τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας) που θα υποβάλλονταν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2020. Επιπλέον, η EAT δήλωσε ότι υπάρχει ευελιξία στην εφαρμογή των κατευθυντήριων οδηγιών της για τη διαχείριση των μη

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

εξυπηρετούμενων και ρυθμισμένων ανοιγμάτων και ζητά τη διενέργεια εποικοδομητικού διαλόγου μεταξύ των εποπτικών αρχών και των τραπεζών, για τις στρατηγικές τους αναφορικά με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σε ατομική βάση με κάθε τράπεζα. Επιπροσθέτως, την 24 Ιουνίου 2020 ο Κανονισμός 2020/873 (CRR quick fix) εισήγαγε στοχευμένες τροποποιήσεις στον Κανονισμό CRR ώστε να υποστηρίξει τις τράπεζες να συνεχίσουν να δανείζουν κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19.

Σε ότι αφορά τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και έχουν ως ακολούθως: (α) Η εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας για ένα δεύτερο, πιο σοβαρό κύμα πανδημίας κατά την διάρκεια του 2020 ή στις αρχές του 2021, και η αρνητική του επίπτωση στην εγχώρια, ευρύτερη και παγκόσμια οικονομία, παρόλο που η εκ νέου επιβολή μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων ('lockdown') είναι εξαιρετικά απίθανη (β) Η πραγματική έκταση των δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν να αντιμετωπίσουν την επίπτωση της πανδημίας στην πραγματική οικονομία και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους (γ) ο ρυθμός ανάκαμψης της οικονομίας το 2021 (δ) η αποτελεσματική αξιοποίηση των κεφαλαίων από τα NGEU και MFF και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στην χώρα (ε) η εφαρμογή των προγραμματισμένων μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα της Ενισχυμένης Εποπτείας και (στ) οι γεωπολιτικές συνθήκες στην εγγύς ή ευρύτερη περιοχή.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού χρέους όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των Ελληνικών τραπεζών, καθώς και στην υλοποίηση των σχεδίων τους για τη μείωση των NPEs. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς του ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, του στρατηγικού και επιχειρηματικού του σχεδίου για τα επόμενα τρίμηνα, εστιάζοντας πρωτίστως στην υποστήριξη των πελατών του ώστε να ξεπεράσουν τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας, την προστασία της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων του και την ανθεκτικότητα της προ-προβλέψεων κερδοφορίας του. Επιπλέον, ο Όμιλος, υπό τις έκτακτες συνθήκες της πανδημίας Covid-19, προχώρησε στην επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας για να διασφαλίσει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα συνεχίζεται και οι κρίσιμες λειτουργίες εκτελούνται ανεμπόδιστα. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τις συστάσεις των αρχών, ο Όμιλος έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα μέτρα για να διασφαλίσει την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων και των πελατών του (π.χ. εφαρμογή της τηλεργασίας, περιορισμοί σε επαγγελματικά ταξίδια, ιατρικές προμήθειες για προστατευτικό εξοπλισμό).

Σε αυτό το περιβάλλον των σημαντικών προκλήσεων, ο Όμιλος προχώρησε στην ολοκλήρωση της συναλλαγών "Cairo" (πώληση του 20% των τίτλων της ενδιάμεσης/50.1% των τίτλων της χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης 'Cairo') και 'Europe' (πώληση του 80% της Eurobank FPS) που σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του σχεδίου επιταχυνόμενης μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ('NPE') που ανακοινώθηκε στο τέταρτο τρίμηνο του 2018. Ως αποτέλεσμα, κατόπιν της ταξινόμησης των τιτλοποιημένων δανείων των € 7,3 δις (αποτελούμενων κυρίως από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα) ως διακρατούμενα προς πώληση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Holdings, την 30 Ιουνίου 2020, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα του Ομίλου μειώνονται σε € 6,2 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 13 δις), οδηγώντας το δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων στο 15.3% pro forma με την αναγνώριση των τίτλων Cairo υψηλής διαβάθμισης (31 Δεκεμβρίου 2019: 29%) και τον δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων στο 60.6% (31 Δεκεμβρίου 2019: 54.5%).

Την 30 Ιουνίου 2020, ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (CAD) και ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 capital ratio) του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση από την ζημία των € 1.509 εκατ. από την συναλλαγή "Cairo" και το κέρδος (μετά φόρων) των € 173 εκατ. από την πώληση της FPS, ανήλθαν σε 15,8% (31 Δεκεμβρίου 2019: 19,2%) και 13,3% (31 Δεκεμβρίου 2019: 16,7%), αντίστοιχα. Pro forma με την αποαναγνώριση των δανείων Cairo, οι συνολικοί δείκτες CAD και CET1 του Ομίλου θα ανέρχονταν σε 15,5% και 13% αντίστοιχως. Το προσαρμοσμένο καθαρό κέρδος για το πρώτο εξάμηνο του 2020 ανήλθε σε € 176 εκατ. (πρώτο εξάμηνο του 2019: € 97 εκ κέρδος). Η καθαρή ζημία του Ομίλου για την περίοδο, συμπεριλαμβανομένης της ζημίας από την συναλλαγή Cairo που αποτυπώθηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας, του κέρδους από την προαναφερθείσα πώληση της FPS και των εξόδων αναδιάρθρωσης μετά φόρων, ανήλθε σε € 1.166 εκατ. Η Καθαρή Ζημία για την Εταιρεία ανήλθε σε € 1.511 εκατ. Κατά την διάρκεια της εν λόγω περιόδου, σημειώθηκε αύξηση στις καταθέσεις του Ομίλου κατά € 0,4 δις σε € 45,2 δις (2019: € 44,8 δις) και στην χρηματοδότηση από τις στοχευμένες πράξεις μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (targeted longer-term refinancing operations - TLTRO III) σε € 8 δις (2019: € 1,9 δις). Στο πλαίσιο της Αξιολόγησης της Εσωτερικής Επάρκειας Ρευστότητας για το 2020 (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process -2020 ILAAP), τα αποτελέσματα των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας (stress test) κατέδειξαν ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκές απόθεμα ρευστότητας για να αντιμετωπίσει όλες τις επιπτώσεις των σεναρίων ακραίων καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους της πανδημίας Covid-19 στην οικονομία και στο τραπεζικό σύστημα και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες σχετικά με (α) τα μέτρα που έλαβαν οι Ελληνικές και Ευρωπαϊκές αρχές για την άμβλυνση των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων, (β) την ικανότητα δημιουργίας εσόδων προ προβλέψεων του Ομίλου και την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητάς του και (γ) την ολοκλήρωση του σχεδίου επιτάχυνσης της μείωσης των NPES του Ομίλου, έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και στο Εννοιολογικό Πλαίσιο όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020:

Τροποποιήσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ σχετικά με παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο «Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά» (Εννοιολογικό Πλαίσιο). Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν είναι πρότυπο, ούτε υπερισχύει έναντι των απαιτήσεων του κάθε προτύπου. Το αναθεωρημένο αυτό πλαίσιο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του πλαισίου η οποία εξεδόθη το 2010. Οι αναθεωρήσεις που πραγματοποίησε το Συμβούλιο αφορούν σε οδηγίες σχετικά με τις έννοιες της επιμέτρησης, της παρουσίασης και γνωστοποίησης και της αποαναγνώρισης. Επιπλέον, η αναθεώρηση περιλαμβάνει νέους ορισμούς σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού/τις υποχρεώσεις και τα κριτήρια αναγνώρισης αυτών, καθώς και διασαφηνίσεις για άλλα σημαντικά πεδία.

Παράλληλα με το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο, το ΣΔΛΠ δημοσίευσε ένα συνοδευτικό έγγραφο με τίτλο «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ», το οποίο περιλαμβάνει επακόλουθες αλλαγές στα πρότυπα ούτως ώστε αυτές να αναφέρονται στο αναθεωρημένο Πλαίσιο.

Η υιοθέτηση του τροποποιημένου Πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7

Τον Σεπτέμβριο 2019, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις», ώστε να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις που σχετίζονται με τη λογιστική αντιστάθμισης, που προκύπτουν από την αβεβαιότητα που δημιουργείται από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς σε όλο το φάσμα της αγοράς (αναφέρεται ως «μεταρρύθμιση IBOR»). Ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης IBOR, μπορεί να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με : α) το επιτόκιο αναφοράς που καθορίζεται ως αντισταθμισμένος κίνδυνος και/ή β) τον χρόνο ή το ποσό των ταμειακών ροών, βάσει επιτοκίων αναφοράς, των στοιχείων που αντισταθμίζονται ή του μέσου αντιστάθμισης, κατά την περίοδο μέχρι την αντικατάσταση ενός τύπου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς σχεδόν μηδενικού κινδύνου ("Risk Free Rate – RFR"). Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, συγκεκριμένα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39 ή το ΔΠΧΑ 9 τροποποιούνται, προκειμένου να παράσχουν προσωρινή απαλλαγή από τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας κατά την περίοδο μετάβασης. Αυτές οι προσωρινές απαλλαγές σχετίζονται κυρίως με την απαίτηση σύμφωνα με την οποία πρέπει να υφίσταται μεγάλη πιθανότητα εκπλήρωσης όσον αφορά τις ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται, τη συμμόρφωση με το κριτήριο της διακριτής φύσης του συστατικού στοιχείου που έχει προσδιοριστεί για αντιστάθμιση κινδύνου και με την εφαρμογή της μελλοντικής και της αναδρομικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας μιας σχέσης λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΣΔΛΠ αντιμετωπίζει τη μεταρρύθμιση IBOR και τις πιθανές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε δύο φάσεις. Η πρώτη φάση επικεντρώνεται σε θέματα λογιστικής αντιστάθμισης που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στην περίοδο πριν τη μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται στα πιθανά θέματα που ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όταν τα υπάρχοντα επιτόκια αντικατασταθούν από εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς (RFR).

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τη «Μεταρρύθμιση Επιτοκίων Αναφοράς: Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7» από την 1 Ιανουαρίου 2020, ενώ οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά στις σχέσεις αντιστάθμισης που ήταν ενεργές την παραπάνω ημερομηνία ή που καθορίστηκαν μετέπειτα και επηρεάζονται άμεσα από την μεταρρύθμιση IBOR.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Όπως περιγράφεται στην σημ. 2.2.3 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, η Eurobank Ergasias επέλεξε, ως πολιτική που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, να συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επομένως, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και στο ΔΠΧΑ 7 είναι εφαρμόσιμες στην Εταιρεία.

Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης των αλλαγών από την 1 Ιανουαρίου 2020, οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης της Εταιρείας που επηρεάζονται από τη μεταρρύθμιση IBOR, εξακολουθούν να λογιστικοποιούνται ως τέτοιες.

Τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά με τον ορισμό της επιχείρησης στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» με σκοπό να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να καθορίσουν αν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και στοιχείων του ενεργητικού συνιστούν επιχείρηση ή όχι. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχείρησης, καταργούν την αξιολόγηση για το εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δύνανται να αντικαταστήσουν τις εισροές ή τις διαδικασίες που λείπουν και προσθέτουν οδηγίες για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να αξιολογήσουν αν οι αποκτώμενες διαδικασίες θεωρούνται σημαντικές. Επιπροσθέτως, συγκεκριμενοποιούν τους ορισμούς της επιχείρησης και των εκρών της και εισάγουν έναν προαιρετικό έλεγχο σχετικά με τη συγκέντρωση της εύλογης αξίας (fair value concentration test).

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

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: Ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (Material)

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αποσκοπούν στο να ευθυγραμμιστούν όλα τα πρότυπα με τον ορισμό του “Ουσιώδους Μεγέθους” και να αποσαφηνίσουν συγκεκριμένες πτυχές αυτού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι μια πληροφορία θεωρείται ουσιώδης αν η παράλειψή της, η ανακριβής παρουσίασή της ή συγκάλυψή της αναμένεται ευλόγως να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης, βάσει αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ουσιώδες μέγεθος (materiality) εξαρτάται από τη φύση, το μέγεθος της πληροφορίας ή και τα δύο, ενώ παράλληλα μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν η πληροφορία είναι ουσιώδης από μόνη της ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Επιπροσθέτως, τροποποιήθηκε ο ορισμός της έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους στο Εννοιολογικό Πλαίσιο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον αναθεωρημένο ορισμό στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8.

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

2.2 ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα – Αναμόρφωση λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής για την επιμέτρηση των επενδύσεων σε ακίνητα σε εύλογη αξία που πραγματοποιήθηκε το 2019

Το τέταρτο τρίμηνο του 2019, η Eurobank Ergasias επέλεξε να προβεί στην αλλαγή της λογιστικής πολιτικής επιμέτρησης των Επενδύσεων σε Ακίνητα από τη μέθοδο κόστους στη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το «ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα» (όπως περιγράφεται στη σημ. 2.3.2 των οικονομικών καταστάσεων της Eurobank Ergasias της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019). Ως αποτέλεσμα της παραπάνω αλλαγής, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία, όπως προσδιορίζεται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές σε ετήσια βάση.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» η ανωτέρω αλλαγή στη λογιστική πολιτική για τις επενδύσεις σε ακίνητα εφαρμόστηκε αναδρομικά.

Κατά συνέπεια, η συγκριτική πληροφόρηση που αφορά στο πρώτο εξάμηνο του 2019 έχει αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα του αντιλογισμού των αποσβέσεων που είχαν προγενέστερα αναγνωριστεί σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους στην εν λόγω περίοδο. Συγκεκριμένα, τα αποτελέσματα της συγκριτικής περιόδου από τη διάσπαση με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias, τα οποία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σημ. 10), έχουν αναμορφωθεί κατά € 1 εκατ. καθαρό κέρδος, αυξάνοντας αντιστοίχως τα ίδια κεφάλαια κατά την ίδια περίοδο.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα αποτελέσματα του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias για τη συγκριτική περίοδο, πριν και μετά την προαναφερόμενη αναμόρφωση για κάθε διακριτή γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων που επηρεάζεται, ενώ οι γραμμές που δεν έχουν επηρεαστεί από τις αλλαγές δεν έχουν συμπεριληφθεί.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019		
	Αποσχισθείς τραπεζικός κλάδος πριν την αναμόρφωση € εκατ.	Αναμόρφωση € εκατ.	Αποσχισθείς τραπεζικός κλάδος - αναμορφωμένα € εκατ.
Λειτουργικά έξοδα	(320)	2	(318)
Κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	202	2	204
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	39	2	41
Φόρος εισοδήματος	(10)	(1)	(11)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29	1	30

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

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου και της επακόλουθης τροποποίησης της εταιρικής επωνυμίας της Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία σε Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (σημ. 1 και 4), για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας και οι βασικές πηγές της αβεβαιότητας των εκτιμήσεων είναι οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, με εξαίρεση τις λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με την επίδραση της πανδημίας Covid-19 ως προς την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες όπως αναλύεται κατωτέρω.

Ζημιές απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει σημαντική κρίση, και συγκεκριμένα την εκτίμηση του ποσού και του χρονοδιαγράμματος των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και της αξίας των εξασφαλίσεων κατά τον προσδιορισμό των ζημιών απομείωσης και την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι αποτέλεσμα σύνθετων μοντέλων με μια σειρά υποκείμενων υποθέσεων σχετικά με την επιλογή μεταβλητών δεδομένων και τις αλληλεξαρτήσεις τους. Επιπλέον, ενδέχεται να απαιτούνται προσωρινές προσαρμογές από τη Διοίκηση (management overlays) για να ληφθούν υπόψη νέες εξελίξεις και διαθέσιμες πληροφορίες, οι οποίες δεν αντικατοπτρίζονται ακόμη στον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς μέσω των μοντέλων κινδύνου.

Μολονότι η μεθοδολογία του υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με τη χρήση των μακροοικονομικών σεναρίων και την ενσωμάτωση της μελλοντικής πληροφόρησης παρέμεινε αμετάβλητη σε σχέση με αυτήν που εφαρμόστηκε για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία αναθεώρησε τις μελλοντικές πληροφορίες που ενσωματώθηκαν στα ανωτέρω σενάρια προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αρνητική επίδραση της πανδημίας Covid-19, βάσει των καλύτερων εκτιμήσεων της σχετικά με τις οικονομικές προβλέψεις στο πρώτο τρίμηνο του 2020. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση άσκησε τον κατάλληλο βαθμό κρίσης σχετικά με τις προσδοκίες για τη σοβαρότητα και χρονική διάρκεια των αρνητικών προοπτικών της οικονομίας, σύμφωνα με τις ανακοινώσεις που εξέδωσαν το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και άλλες τραπεζικές εποπτικές αρχές, οι οποίες τονίζουν την ανάγκη προσαρμογών από τη Διοίκηση όταν τα μοντέλα κινδύνου δεν λαμβάνουν υπόψη τις συγκεκριμένες περιστάσεις. Τον Μάρτιο 2020, μετά από την ολοκλήρωση της διαδικασίας του εταιρικού μετασχηματισμού (hive down), η πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικό κίνδυνο που αντιστοιχεί στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες της τραπεζικής δραστηριότητας μεταφέρθηκε μεταξύ άλλων στην Τράπεζα (σημ. 4).

Επιπροσθέτως, όσο αφορά το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας το οποίο αποτελούταν από τα τιτλοποιημένα δάνεια Cairo, τον Ιούνιο 2020 η ολοκλήρωση της συναλλαγής με την εταιρεία doValue για την πώληση του 20% των ομολόγων ενδιάμεσης και του 50,1% των ομολόγων χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Cairo είχε ως αποτέλεσμα την επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του προαναφερθέν δανειακού χαρτοφυλάκιο και τελικώς την από-αναγνώριση του από τον ισολογισμό της Εταιρείας (σημ. 4 και 11).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
4. Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Τον Νοέμβριο 2018, η Eurobank Ergasias ανακοίνωσε το σχέδιο μετασχηματισμού της, το οποίο θα της επιτρέψει να ανταποκριθεί στους στόχους μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs), στην εξυγίανση του ισολογισμού της και στην επικέντρωσή της στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες. Το ανωτέρω σχέδιο μετασχηματισμού περιλάμβανε τη συγχώνευση με την Grivalia, που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2019, καθώς και το Σχέδιο Επιτάχυνσης της μείωσης των NPEs, το οποίο περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

α) Τον Ιούνιο 2019, η Eurobank Ergasias μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (special purpose financing vehicle - SPV) «Pillar Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής, ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης συνολικής αξίας περίπου € 2 δις, με τιτλοποίηση μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την εταιρεία. Τον Σεπτέμβριο 2019, η Eurobank Ergasias προχώρησε στην πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης στην Celidoria S.A R.L. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της ανωτέρω πώλησης, η Eurobank Ergasias έπαψε να έχει τον έλεγχο του SPV και αποαναγνώρισε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο στο σύνολό του, εφόσον μεταβίβασε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, η Eurobank Ergasias αναγνώρισε στον ισολογισμό της τα διακρατούμενα ομόλογα, δηλαδή το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (σημ. 11 και 14).

β) Τον Ιούνιο 2019, η Eurobank Ergasias μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SPVs) «Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company», «Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company» και «Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα υψηλής (Σειρά Α), ενδιάμεσης (Σειρές Β1 και Β2) και χαμηλής (Σειρές C1 και C2) διαβάθμισης, συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις, με τιτλοποίηση μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την εταιρεία. Ο έλεγχος των SPVs ανήκει στον κάτοχο της πλειοψηφίας των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης της σειράς Β1. Συνεπώς, η Eurobank Ergasias ως μοναδικός κάτοχος των εκδοθεισών ομολογιών, κατείχε τον έλεγχο των SPVs και συνέχισε να αναγνωρίζει στον ισολογισμό της το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο εφόσον διατηρούσε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του ανωτέρω χαρτοφυλακίου (σημ. 14).

γ) Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» ολοκληρώθηκε (όπως παρουσιάζεται αναλυτικά στη παρακάτω ενότητα «Διάσπαση με απόσχιση κλάδου»). Στην ανωτέρω ημερομηνία, περιήλθαν στη Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Cairo. Οι υπόλοιποι τίτλοι, δηλαδή το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης παρέμειναν στην διασπώμενη εταιρεία «Eurobank Holdings».

Την 23 Μαρτίου 2020 ο διακριτικός τίτλος της Eurobank Ergasias τροποποιήθηκε σε «Eurobank Holdings».

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η κατανομή της διακράτησης των τίτλων κατόπιν της Διάσπασης, διαμορφώνεται ακολούθως:

Κάτοχοι των τίτλων του Cairo μετά τη Διάσπαση.

τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) = (Α) + (Β) - Όμιλος Eurobank Holdings/ Συνολική έκδοση
A Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	20%	25%
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	75%	75%
B Σύνολο	5%	95%	100%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	50,1%	55,1%
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	44,9%	44,9%
C Σύνολο	5%	95%	100%

δ) Τον Δεκέμβριο 2019, η Eurobank Ergasias ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας με την doValue S.p.A για την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης (που αντιπροσωπεύουν το 80% της σειράς Β1) και το 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης Cairo έναντι τιμήματος περίπου € 14 εκατ. σε μετρητά. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2020.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Κατόπιν της πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης, που ουσιαστικά αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία της σειράς B1, η Eurobank Holdings έπαψε να έχει τον έλεγχο των SPVs και των σχετιζόμενων εταιρειών επενδύσεων ακίνητης περιουσίας, δηλαδή Cairo Estate I Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate II Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Cairo Estate III Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε. Επιπροσθέτως, διακρατώντας το 75% των ομολογιών ενδιάμεσης και το 44,9% της χαμηλής διαβάθμισης, η Eurobank Holdings έπαψε να έχει τον έλεγχο των τιτλοποιημένων δανείων, ο οποίος ανήκει στα SPVs που έχουν στην πράξη τη δυνατότητα να πωλήσουν το δανειακό χαρτοφυλάκιο κατόπιν σχετικών οδηγιών των ομολογιούχων της πλειοψηφίας της σειράς B1. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Eurobank Holdings αποαναγνώρισε τη συμμετοχή της στις ανωτέρω θυγατρικές καθώς επίσης και το τιτλοποιημένο δανειακό χαρτοφυλάκιο στη λογιστική του αξία.

Η ολοκλήρωση της ανωτέρω συναλλαγής οδήγησε στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική της Εταιρείας για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Ως εκ τούτου, το δεύτερο τρίμηνο του 2020 αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους € 1.506 εκατ. η οποία βασίστηκε στην εύλογη αξία των διακρατούμενων ομολογιών (σημ. 11 και 14).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατανομή της διακράτησης των τίτλων σύμφωνα με τις ενέργειες όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (δ).

Κάτοχοι των τίτλων του Cairo μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής πώλησης

τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) = (Α) + (Β) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Δ) - Τρίτοι ⁽²⁾	(Ε) = (Γ) + (Δ) - Συνολική έκδοση
A Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	100%	-	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	5%	20%	25%
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	75%	75%	-	75%
B Σύνολο	5%	75%	80%	20%	100%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	5%	50,1%	55,1%
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	44,9%	44,9%	-	44,9%
C Σύνολο	5%	44,9%	49,9%	50,1%	100%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias

⁽²⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

ε) Την 15 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings (η Εταιρεία), μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης καθώς και ποσού ύψους € 1,5 εκατ. σε μετρητά στη θυγατρική της εταιρία με έδρα την Κύπρο Mairanus Ltd, η οποία θα μετονομαστεί σε Cairo Mezz Plc, και η Εταιρεία έλαβε ως αντάλλαγμα μετοχές που εκδόθηκαν από την εν λόγω θυγατρική έναντι της ως άνω εισφοράς. Με βάση την αποτίμηση που διενεργήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, η εύλογη αξία των μετοχών που έλαβε η Eurobank Holdings ανήλθε στο ποσό των € 57,5 εκατ. αποτελούμενη από την εύλογη αξία των εισφερόμενων ομολογιών ύψους € 56 εκατ. και μετρητά € 1,5 εκατ. (σημ. 13 και 14). Η ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. για την εισφορά των ομολογιών που διακρατήθηκαν από την Εταιρεία σηματοδοτεί την έναρξη της διαδικασίας διανομής και καθιστά σαφή τη δέσμευση της Διοίκησης στο συγκεκριμένο σχέδιο για τη διάθεση των τίτλων που αποτελεί το τελευταίο στάδιο του σχεδίου μετασχηματισμού του Ομίλου.

Κατόπιν των ανωτέρω, την 30 Ιουνίου 2020, η συμμετοχή στην Mairanus Ltd ταξινομήθηκε ως κατεχόμενη προς διανομή στους μετόχους σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες».

στ) Την 7 Ιουλίου 2020, το Δ.Σ. της Eurobank Holdings πρότεινε στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή των μετοχών έκδοσης της Mairanus Ltd στους μετόχους της Eurobank Holdings μέσω της μείωσης σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι εν λόγω μετοχές αναμένεται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος της Eurobank Holdings με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής. Το αποτέλεσμα της διανομής των μετοχών της Mairanus Ltd στους μετόχους της Eurobank Holdings, δηλαδή η ισόποση μείωση ύψους € 57,5 εκατ. του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings που θα συμπεριλαμβάνει και τα σχετικά κόστη της ανωτέρω συναλλαγής ύψους περίπου € 1 εκατ. θα αναγνωριστούν με την ολοκλήρωσή της στο τρίτο τρίμηνο 2020 (σημ. 15).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατανομή της διακράτησης των τίτλων κατόπιν της ολοκλήρωσης όλων ενεργειών, όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (στ) καθώς και τις αντίστοιχες τιμές αποτίμησης για κάθε σειρά :

Κάτοχοι των τίτλων του Cairo μετά την ολοκλήρωση της διανομής (αναμένεται τον Σεπτέμβριο 2020)

τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) = (Α) + (Β) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Δ) - Mairanus Limited ⁽²⁾	(Ε) - Τρίτοι ⁽³⁾	(ΣΤ) = (Γ) + (Δ) + (Ε) - Συνολική έκδοση	Τιμή αποτίμησης
A Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	100%	0%	-	100%	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	5%	-	20%	25%	
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	0%	0%	75%	-	75%	
B Σύνολο	5%	0%	5%	75%	20%	100%	5%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	5%	-	50,1%	55,1%	
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	0%	0%	44,9%	-	44,9%	
C Σύνολο	5%	0%	5%	44,9%	50,1%	100%	0%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias,

⁽²⁾ Εισφερθείσες ομολογίες από την Eurobank Holdings που κατόπιν θα διανεμηθούν στους μετόχους,

⁽³⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

Κατόπιν της ολοκλήρωσης όλων των ενεργειών όπως περιγράφονται στα ανωτέρω σημεία (β) έως (στ), η συνολική αναμενόμενη επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Eurobank Holdings παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια
Πρόβλεψη απομείωσης κατά την αποαναγνώριση τιτλοποιημένων δανείων (σημ. 11)	(1.506)
Διανομή των μετοχών της Mairanus	(58)
Σύνολο	(1.564)

Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Την 28 Ιουνίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Eurobank Ergasias («η Διασπώμενη») αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Διασπώμενης και τη μεταφορά του σε νέα εταιρεία-πιστωτικό ίδρυμα το οποίο θα ιδρυόταν («η Επωφελούμενη»).

Την 31 Ιουλίου 2019, το Δ.Σ. της Eurobank Ergasias ενέκρινε το Σχέδιο Διάσπασης μέσω της προαναφερθείσας απόσχισης και της σύστασης νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και τα άρθρα 57 (3) και 59-74 του Ν. 4601/2019, όπως είναι σε ισχύ. Ειδικότερα, η διάσπαση αφορούσε στην απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias στον οποίο περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό Μετασχηματισμού του αποσχισθέντος κλάδου της 30 Ιουνίου 2019 («Ημερομηνία Μετασχηματισμού»). Σύμφωνα με το Σχέδιο Διάσπασης, η Eurobank Ergasias διακράτησε το 95% των τίτλων ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Pillar, οι οποίοι πωλήθηκαν σε τρίτους τον Σεπτέμβριο του 2019, καθώς επίσης και τη συμμετοχή στο Pillar SPV και τη σχετιζόμενη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

Την 31 Ιανουαρίου 2020, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) των μετόχων της Διασπώμενης αποφάσισε, μεταξύ άλλων, α) την έγκριση της προαναφερθείσας διάσπασης δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias και τη σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», β) την έγκριση του Σχεδίου Διάσπασης καθώς και του Καταστατικού της Επωφελούμενης, όπως εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Διασπώμενης και γ) την προσαρμογή του Καταστατικού της Διασπώμενης εταιρείας, η οποία θα παύει να είναι πιστωτικό ίδρυμα, με αλλαγή του σκοπού και της επωνυμίας της, όπως επίσης εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της.

Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» καθώς και το καταστατικό της Επωφελούμενης εγκρίθηκαν δυνάμει της υπ' αριθμ. 31847/20.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε την ίδια ημερομηνία στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ). Την ανωτέρω ημερομηνία : α) Η Διασπώμενη καθίσταται μέτοχος της Επωφελούμενης μέσω της απόκτησης του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης και ειδικότερα 3.683.244.830 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,10 εκάστη και β) η Επωφελούμενη υποκαθίσταται ως

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

καθολική διάδοχος στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτή αποτυπώνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχιθέντος κλάδου κατά την 30 Ιουνίου 2019 και διαμορφώθηκε μέχρι την 20 Μαρτίου 2020, ημέρα ολοκλήρωσης της Διάσπασης. Αναφορικά με τις αγωγές που εκκρεμούν και στις οποίες η Διασπώμενη ήταν εμπλεκόμενο μέρος και συνδέονται με την απόσχιση του τραπεζικού κλάδου, θα συνεχίσουν αυτοδικαίως (ipso jure) από την Τράπεζα ή κατά της Τράπεζας.

Την 23 Μαρτίου 2020, εγκρίθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της Διασπώμενης δυνάμει της υπ' αριθμ. 32403/23.03.2020 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ την ίδια ημερομηνία. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Διασπώμενης τροποποιούνται σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» και «Eurobank Holdings» αντιστοίχως. Ως ημερομηνία για την αλλαγή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 24 Μαρτίου 2020.

Η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου (που περιλαμβάνει θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες) αποτελεί μια συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και περιλαμβάνει μια νέα οντότητα με σκοπό την πραγματοποίηση μιας επιχειρηματικής συνένωσης εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο. Ως τέτοια συναλλαγή, η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις εταιρειών». Επιπλέον, η ανωτέρω συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και περιλαμβάνουν τη δημιουργία μιας νέας εταιρείας, η οποία δεν ορίζεται ως αποκτών αλλά ούτε ικανοποιεί τον ορισμό της «επιχείρησης», εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις εταιρειών». Εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3, και η διάσπαση δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου δεν ικανοποιεί τον ορισμό της συνένωσης εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο, η τελευταία λογιστικοποιείται ως κεφαλαιακή αναδιοργάνωση του μεταφερόμενου κλάδου καθώς δεν υφίσταται κάποια ουσιαστική οικονομική μεταβολή στον Όμιλο. Σύμφωνα με την λογιστική πολιτική του Ομίλου σχετικά με συναλλαγές μεταξύ εταιρειών που τελούν υπό κοινό έλεγχο και οι οποίες περιλαμβάνουν την ίδρυση μιας νέας εταιρείας του Ομίλου με σκοπό την πραγματοποίηση μιας επιχειρηματικής συνένωσης, στην περίπτωση της κεφαλαιακής αναδιοργάνωσης, ο αποκτών ενσωματώνει το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις της αποκτώμενης εταιρείας στις λογιστικές αξίες όπως παρουσιάζονται στα βιβλία της αποκτώμενης, αντί αυτών που προέρχονται από το υψηλότερο επίπεδο κοινού ελέγχου. Η διαφορά ανάμεσα στο κόστος της συναλλαγής και τη λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια της νέας εταιρείας. Επιπλέον οι κεφαλαιακές αναδιοργανώσεις δεν έχουν κάποια επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Αντιστοίχως, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Holdings, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του υπό απόσχιση κλάδου (που περιλαμβάνει θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες) τα οποία μεταφέρθηκαν στην Επωφελούμενη αποαναγνωρίστηκαν και αντιστοίχως αναγνωρίστηκε η συμμετοχή στην Επωφελούμενη σε κόστος το οποίο αντιστοιχεί στην τρέχουσα λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποαναγνωρίστηκαν. Η Επωφελούμενη, κατά αντιστοιχία, ενσωμάτωσε το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις του υπό απόσχιση κλάδου στις λογιστικές αξίες που παρουσιάζονται πριν την απόσχιση στα βιβλία της Διασπώμενης, με αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της. Προϋπάρχοντα αποθεματικά αποτίμησης, αναγνωρισμένα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα οποία μεταφέρθηκαν στην Επωφελούμενη, παρουσιάστηκαν ξεχωριστά στα συνολικά ίδια κεφάλαια της.

Σύμφωνα με την πράξη Διάσπασης, η Eurobank Holdings διατήρησε δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες, αλλά σχετίζονται κυρίως με το στρατηγικό σχεδιασμό της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων και με την παροχή υπηρεσιών προς εταιρείες του Ομίλου και τρίτους. Επιπρόσθετα, η Eurobank Holdings διατήρησε το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (mezzanine και junior notes) του σχεδίου Cairo, τους προνομιούχους τίτλους και τις συμμετοχές σε συγκεκριμένες θυγατρικές συμπεριλαμβανομένων της Be Business Exchanges A.E., των εταιρειών ειδικού σκοπού του Cairo και των εταιρειών ακίνητης περιουσίας που σχετίζονται με το project Pillar και Cairo. Σε περίπτωση που κάποια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού δεν είναι δυνατόν να μεταβιβαστούν στο πλαίσιο του προαναφερθέντος Σχεδίου Διάσπασης, η Διασπώμενη, αναλαμβάνει την υποχρέωση να διακανονίσει την είσπραξη ή ρευστοποίηση τους σύμφωνα με τις οδηγίες της Επωφελούμενης, ενώ η Επωφελούμενη αναλαμβάνει την υποχρέωση αποζημίωσης της Διασπώμενης για την εξόφληση υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων εξόδων ή ζημιών. Αντιστοίχως, η Επωφελούμενη λαμβάνει τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων του 100% των τίτλων υψηλής και του 5% των τίτλων της ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης του Cairo που αρχικώς αναγνωρίζονται στα βιβλία της σε εύλογη αξία) και τις υποχρεώσεις, τα οποία αποτελούν τον τραπεζικό κλάδο μέσω της έκδοσης μετοχών υπέρ της Διασπώμενης.

Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις της Διασπώμενης που απορρέουν από τα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 - Tier 2 δεν μεταβιβάστηκαν στην Επωφελούμενη, η τελευταία σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Διάσπασης αναλαμβάνει ρητά και αμετάκλητα την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων. Σ' αυτό το πλαίσιο, την 20 Μαρτίου 2020, η Επωφελούμενη εξέδωσε ένα

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης με όρους αντίστοιχους με εκείνους του Tier 2 που αναφέρεται ανωτέρω, το οποίο αποκτήθηκε εξ ολοκλήρου από τη Διασπώμενη.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει, κατά την ημερομηνία διάσπασης, δηλαδή 20 Μαρτίου 2020, τον Ισολογισμό της Eurobank Ergasias πριν τη Διάσπαση με απόσχιση κλάδου καθώς και τις προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν για να προκύψουν οι ισολογισμοί της Τράπεζας Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία και της Eurobank Holdings μετά τη Διάσπαση.

20 Μαρτίου 2020					
	(Α) - Eurobank Ergasias € εκατ.	(Β) - Ενδοεταιρικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εισφέρθηκαν στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία € εκατ.	(Γ) - Συνολική καθαρή θέση η οποία εισφέρθηκε στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία € εκατ.	(Δ) - Ενδοεταιρικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Eurobank Holdings και επένδυση στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία € εκατ.	(Ε) = (Α) + (Β) - (Γ) + (Δ) Eurobank Holdings € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.916		1.916		-
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.887		3.817	103 ¹	173
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	28		28		-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.381		2.381		-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	30.023	2.425 ²	28.592		3.856
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	6.995		6.995	950 ³	950
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	1.855		1.854	4.090 ⁴	4.091
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	101		101		-
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	567		567		0
Επενδύσεις σε ακίνητα	873		873		-
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	316		316		0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.832		4.832		-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.778	4	1.779		3
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	41		41		-
Σύνολο ενεργητικού	55.593	2.429	54.092	5.143	9.073
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	2.700		2.700		-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.677		7.677		-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.904		2.904		-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.169	103 ¹	33.272		-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.412	950 ³	2.402	2.425 ²	3.385
Λοιπές υποχρεώσεις	1.064		1.047	4	21
Σύνολο υποχρεώσεων	49.926	1.053	50.002	2.429	3.406
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.667	1.376	4.090 ⁴	2.714	5.667

Σημειώσεις

1. € 103 εκατ. αφορούν σε καταθέσεις της Eurobank Holdings στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία.
2. € 2.425 εκατ. αφορούν στις ομολογίες της τιτλοποίησης Cairo οι οποίες διακρατήθηκαν από την Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία (δηλαδή 100% ομολογίες υψηλής διαβάθμισης, 5% ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης).
3. € 950 εκατ. αφορούν στα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 (TIER 2) τα οποία εκδόθηκαν από την Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία και διακρατήθηκαν από την Eurobank Holdings.
4. € 4.090 εκατ. αφορούν στην επένδυση στην Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, η οποία κατέχεται από την Eurobank Holdings και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση η οποία εισφέρθηκε στην πρώτη από την Eurobank Ergasias. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας Eurobank Ανώνυμης Εταιρείας. € 4.090 εκατ. την 20 Μαρτίου 2020 περιλαμβάνει (α) μετοχικό κεφάλαιο € 4.051,6 εκατ., όπως έχει προσδιοριστεί με βάση το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις οι οποίες περιλαμβάνονταν στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias την 30 Ιουνίου 2019, (β) προϋπάρχοντα αποθεματικά αποτίμησης € 238,7 εκατ. και (γ) σωρευμένες ζημιές € 200,4 εκατ.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	76	100
Χρεωστικοί τίτλοι	15	-
	<u>91</u>	<u>100</u>
Τόκοι έξοδα		
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(28)	-
	<u>(28)</u>	<u>-</u>
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>63</u>	<u>100</u>

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, στα έξοδα τόκων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) περιλαμβάνεται ποσό € 15 εκατ. που σχετίζεται με τα κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 2 (TIER 2) που έχουν εκδοθεί από την Εταιρεία (σημ. 14), ενώ αντίστοιχο ποσό περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων για τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης της κατηγορίας 2 που εκδόθηκαν από την Τράπεζα και διακρατήθηκαν από την Εταιρεία (οι όροι των οποίων είναι ίδιοι με αυτούς των προαναφερόμενων κεφαλαιακών μέσων - σημ. 12). Επιπλέον, στα έξοδα τόκων περιλαμβάνονται € 12,4 εκατ. για τη χρηματοοικονομική υποχρέωση που σχετίζεται με τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Cairo που εισφέρθηκαν στην Τράπεζα κατά την ημερομηνία της διάσπασης με απόσχιση κλάδου δηλ. 20 Μαρτίου 2020 (σημ. 4).

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, τα έσοδα τόκων από πελάτες αναφέρονται στο τιτλοποιημένο δανειακό χαρτοφυλάκιο Cairo μέχρι την αποαναγνώριση του τον Ιούνιο 2020, ενώ για τη συγκριτική περίοδο αναφέρονται στα τιτλοποιημένα δανειακά χαρτοφυλάκια Cairo και Pillar. Καθώς δεν έχουν γίνει κατανομές εσωτερικού κόστους και εσόδων μεταξύ των συνεχιζόμενων και των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, το κόστος χρηματοδότησης των προαναφερόμενων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία της διάσπασης με απόσχιση κλάδου συμπεριλήφθηκε στα καθαρά έσοδα από τόκους των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, δηλ. σε αυτά του αποσχισθέντος τραπεζικού κλάδου (σημ. 4).

6. Έσοδα/(έξοδα) από προμήθειες

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, τα έξοδα για προμήθειες αναφέρονται στην αμοιβή προς τη doValue Greece Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις Α.Ε. για τη διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου Cairo.

7. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα αφορούν κυρίως στο προσωπικό και λοιπά διοικητικά έξοδα.

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

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους των δανείων και απαιτήσεων πελατών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές - ECL):

30 Ιουνίου 2020				
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των δανείων - Στάδιο 2 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Πρόβλεψη απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2020	105	379	5.982	6.466
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (αποσχισθείς τραπεζικός κλάδος)	(104)	(319)	(2.560)	(2.983)
Μεταφορές μεταξύ σταδίων	2	(7)	5	-
Προβλέψεις περιόδου	29	97	1.380	1.506
Δάνεια και απαιτήσεις που αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου (σημ. 11)	(32)	(150)	(4.735)	(4.917)
Διαγραφές δανείων	-	-	(3)	(3)
Μεταβολή της παρούσας αξίας	-	-	(52)	(52)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	-	-	(17)	(17)
Πρόβλεψη απομείωσης την 30 Ιουνίου 2020	-	-	-	-
30 Ιουνίου 2019				
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου - Στάδιο 1 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των δανείων - Στάδιο 2 € εκατ.	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ'όλη τη διάρκεια των απομειωμένων δανείων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Πρόβλεψη απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2019	124	678	7.165	7.967
Μεταφορές μεταξύ σταδίων	60	30	(90)	-
Προβλέψεις περιόδου	(64)	(93)	416	259
Ανακτήσεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	-	-	1	1
Δάνεια και απαιτήσεις που αποαναγνωρίστηκαν/ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια της περιόδου ⁽¹⁾	(1)	(13)	(903)	(917)
Διαγραφές δανείων	-	-	(286)	(286)
Μεταβολή της παρούσας αξίας	-	-	(103)	(103)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(0)	-	2	2
Πρόβλεψη απομείωσης την 30 Ιουνίου 2019	119	602	6.202	6.923

⁽¹⁾ Απεικονίζει την πρόβλεψη απομείωσης των δανείων τα οποία αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου λόγω α) πώλησης και β) σημαντικών τροποποιήσεων των συμβατικών τους όρων και εκείνα που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια της περιόδου

Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών οι οποίες αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 ανήλθαν σε € 1.509 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 296 εκατ. εκ των οποίων € 205 εκατ. σχετίζονται με τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες) και αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	30 Ιουνίου 2019 € εκατ.
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων πελατών	(1.506)	(196)
Ζημιές από τροποποιήσεις δανείων και απαιτήσεων πελατών	(3)	(9)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.509)	(205)

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
9. Φόρος εισοδήματος

Από το έτος 2019, σύμφωνα με το Νόμο 4646/2019, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2019 και τροποποίησε το Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων (δηλ. πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 αναφορικά με τις αποδεκτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου), μειώθηκε από 29% σε 24%. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον προαναφερθέντα Νόμο 4646/2019, από την 1 Ιανουαρίου 2020 ο παρακρατούμενος φόρος για τα μερίσματα που διανέμονται, πλην των ενδοομιλικών μερισμάτων, μειώθηκε από 10% σε 5%. Ειδικότερα, τα ενδοομιλικά μερίσματα απαλλάσσονται, υπό προϋποθέσεις, τόσο του φόρου εισοδήματος όσο και του παρακρατούμενου φόρου.

Σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης, η Εταιρεία δεν αναμένεται να έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να μπορούν να χρησιμοποιηθούν οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, οι οποίες έχουν προκύψει κυρίως από την συναλλαγή Cairo (σημ. 11). Συνεπώς, για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, δεν έχει αναγνωριστεί φόρος εισοδήματος για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας. Για τη συγκριτική περίοδο, έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος ποσού € 31 εκατ. για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας που αφορά κυρίως σε ζημιές απομείωσης που σχετίζονται με δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες.

Αναβαλλόμενος φόρος

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.754
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1
Επενδυτικοί τίτλοι επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση	80
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(3)
Αποσχισθείς τραπεζικός κλάδος	(4.832)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	-

Ανάλυση των προσωρινών διαφορών επί των οποίων είχαν αναγνωριστεί αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις παρέχεται στη σημείωση «φόρος εισοδήματος» των οικονομικών καταστάσεων της Eurobank Ergasias για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Φορολογικό πιστοποιητικό και ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις γενικές αρχές της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας έχει 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (δηλ. 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2014-2015 η Εταιρεία υποχρεούταν να λαμβάνει «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» σύμφωνα με τον Νόμο 4174/2013, το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2014-2018. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο φορολογικός έλεγχος από τον εξωτερικό ελεγκτή είναι σε εξέλιξη.

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. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2019, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2013 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Αναφορικά με τις συνολικές φορολογικές θέσεις της, η Εταιρεία αξιολογεί όλες τις σχετικές εξελίξεις (δηλ. νομοθετικές αλλαγές, νομολογίες, φορολογικές/νομικές απόψεις, διοικητικές πρακτικές) και σχηματίζει επαρκείς προβλέψεις.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
10. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και δραστηριότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση/διανομή
(α) Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Κατόπιν της διάσπασης της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου, η οποία ολοκληρώθηκε την 20 Μαρτίου 2020 (σημ. 4), τα αποτελέσματα του τραπεζικού κλάδου για την τρέχουσα περίοδο (δηλ. από 1 Ιανουαρίου έως 20 Μαρτίου 2020), ο οποίος αποτελούσε το κύριο μέρος των δραστηριοτήτων της διασπώμενης εταιρείας, παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα συγκριτικά στοιχεία για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019 παρουσιάζονται με βάση τα αποτελέσματα των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, χωρίς να έχουν γίνει κατανομές εσωτερικού κόστους και εσόδων μεταξύ των συνεχιζόμενων και των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων.

Τα αποτελέσματα των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	20 Μαρτίου 2020	30 Ιουνίου 2019
	Αποσχιθείς τραπεζικός κλάδος € εκατ.	Αποσχιθείς τραπεζικός κλάδος € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	182	399
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	31	72
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	14	15
Έσοδα από μερίσματα	0	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(2)	(7)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	2	40
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(2)	(1)
Λειτουργικά έσοδα	225	522
Λειτουργικά έξοδα	(144)	(318)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	81	204
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ⁽¹⁾	(109)	(91)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	(10)	(11)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(4)	(61)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(42)	41
Φόρος εισοδήματος	1	(11)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(41)	30

⁽¹⁾ Για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 20 Μαρτίου 2020, περιλαμβάνει ζημιά απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις πελατών ποσού € 87 εκατ. και ζημιά από τροποποιήσεις δανείων και απαιτήσεων πελατών ποσού € 22 εκατ. (για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019: € 63 εκατ., € 26 εκατ. αντίστοιχα, ενώ € 2 εκατ. αφορούσαν ζημιά απομείωσης για δεσμεύσεις που σχετίζονταν με τον πιστωτικό κίνδυνο).

Πληροφορίες για τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που μεταφέρθηκαν στο πλαίσιο της διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias παρέχονται στη σημείωση 4.

(β) Στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα για διανομή

Την 15 Ιουνίου 2020, η Eurobank Holdings, κατόπιν της σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων ομολόγων Cairo, μαζί με ένα ποσό € 1,5 εκατ. σε μετρητά στη θυγατρική της εταιρεία με έδρα την Κύπρο Mairanus Ltd. Η παραπάνω απόφαση του Δ.Σ., εκκίνησε τη διαδικασία διανομής ως το τελευταίο βήμα του Σχεδίου Εταιρικού Μετασχηματισμού του Ομίλου (σημ. 4). Συνεπώς, την 30 Ιουνίου 2020 η συμμετοχή της Εταιρείας στη Mairanus Ltd, η οποία ανέρχεται σε € 57,5 εκατ., έχει ταξινομηθεί ως κατεχόμενη προς διανομή.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
11. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Τιτλοποίηση Cairo - Αποαναγνώριση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Τον Δεκέμβριο 2019, η Eurobank Ergasias ανακοίνωσε ότι σύναψε με την doValue S.p.A δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης μεικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2020 με τίμημα ύψους περίπου € 14 εκατ. σε μετρητά.

Κατόπιν της πώλησης του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης, που ουσιαστικά αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία της σειράς B1, δηλ. 80% της σειράς B1, η Eurobank Holdings (όπως μετονομάστηκε η Eurobank Ergasias κατόπιν της διάσπασης) έπαψε να έχει τον έλεγχο των σχετικών εταιρειών ειδικού σκοπού (SPVs), δεδομένου ότι έχασε τη δυνατότητα να διευθύνει μονομερώς τις συναφείς δραστηριότητες τους, η οποία ανήκει πλέον στον κάτοχο της πλειοψηφίας της σειράς B1 ομολογιών. Συγχρόνως, η ανωτέρω πώληση ενεργοποίησε την αξιολόγηση των κριτηρίων αποαναγνώρισης του υποκείμενου δανειακού χαρτοφυλακίου, η οποία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι, η Eurobank Holdings έπαψε να έχει τον έλεγχο των τιτλοποιημένων δανείων, ο οποίος ανήκει στα SPVs που έχουν στην πράξη τη δυνατότητα να πωλήσουν το δανειακό χαρτοφυλάκιο, κατόπιν σχετικών οδηγιών των ομολογιούχων της πλειοψηφίας της σειράς B1.

Συνεπώς, τον Ιούνιο 2020, η Eurobank Holdings προχώρησε στην επαναμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την λογιστική πολιτική της για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και αναγνώρισε το δεύτερο τρίμηνο του 2020 πρόβλεψη απομείωσης μετά από έξοδα ύψους € 1.506 εκατ. (σημ. 8), η οποία βασίστηκε στην εύλογη αξία των ομολογιών που διακρατούνταν από την Eurobank Holdings, τη λογιστική αξία των ομολογιών που αποαναγνωρίστηκαν από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις και το τίμημα που εισπράχθηκε από την πώληση στη doValue S.p.A. των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης. Επιπλέον, τον Ιούνιο 2020, η Eurobank Holdings (i) αποαναγνώρισε στο σύνολό του το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο, λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις ποσού € 2.341 εκατ., αποτελούμενο από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, λογιστικής αξίας προ προβλέψεων € 7.259 εκατ. με πρόβλεψη απομείωσης € 4.918 εκατ., κατόπιν της αναγνώρισης της πρόβλεψης απομείωσης του Cairo, μαζί με πρόβλεψη απομείωσης εγγυητικών επιστολών € 12 εκατ. που περιλαμβανόταν στο υποκείμενο χαρτοφυλάκιο καθώς και καθαρές απαιτήσεις τιτλοποίησης € 163 εκατ., (ii) αποαναγνώρισε από τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις τις εκδοθείσες ομολογίες του project Cairo που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα κατά τη Διάσπαση, δηλαδή το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης, καθώς και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης, λογιστικής αξίας € 2.422 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης, (iii) αναγνώρισε σε εύλογη αξία, ως μέρος των χρηματοοικονομικών της περιουσιακών στοιχείων, τις διακρατούμενες ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης, δηλαδή το 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης ποσού € 56 εκατ. καθώς επίσης και το τίμημα σε μετρητά από την doValue S.p.A. € 14 εκατ.

Τον Ιούνιο 2020, μετά από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) να εισφέρει τους ανωτέρω διακρατούμενους τίτλους του project Cairo σε θυγατρική εταιρία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο με την επωνυμία Mairanus Ltd, η Eurobank Holdings αποαναγνώρισε τους ανωτέρω τίτλους από τον Ισολογισμό της και αναγνώρισε τη συμμετοχή της στη θυγατρική αποκτώντας τις μετοχές που εκδόθηκαν σε αντάλλαγμα των ομολογιών που εισέφερε.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την διακράτηση των ομολογιών του Cairo σε ποσοστά την 30 Ιουνίου 2020 καθώς και την τιμή αποτίμησής τους:

τίτλοι Cairo	(Α) - Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία ⁽¹⁾	(Β) - Eurobank Holdings	(Γ) - Mairanus Limited ⁽²⁾	(Δ) = (Α) + (Β) + (Γ) - Όμιλος Eurobank Holdings	(Ε) - Τρίτοι ⁽³⁾	(ΣΤ) = (Δ) + (Ε) - Συνολική έκδοση	Τιμή αποτίμησης
A Υψηλής διαβάθμισης	100%	0%	0%	100%	-	100%	100%
B1 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	5%	-	-	5%	20%	25%	-
B2 Ενδιάμεσης διαβάθμισης	-	0%	75%	75%	-	75%	-
B Σύνολο	5%	0%	75%	80%	20%	100%	5%
C1 Χαμηλής διαβάθμισης	5%	-	-	5%	50,1%	55,1%	-
C2 Χαμηλής διαβάθμισης	-	0%	44,9%	44,9%	-	44,9%	-
C Σύνολο	5%	0%	44,9%	49,9%	50,1%	100%	0%

⁽¹⁾ Μεταφερθείσες ομολογίες κατά τη διάσπαση από την Eurobank Ergasias

⁽²⁾ Εισφερθείσες ομολογίες από την Eurobank Holdings που κατόπιν θα διανεμηθούν στους μετόχους

⁽³⁾ Πωληθείσες ομολογίες στη doValue S.p.A.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
Τιτλοποίηση Pillar- Αποαναγνώριση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Τον Ιούνιο 2019, η Eurobank Holdings ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει δεσμευτική συμφωνία με την Celidoria S.A R.L για την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης (mezzanine and junior notes) του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου € 2 δις που περιλαμβάνει κυρίως μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPEs). Η Eurobank Holdings θα διατηρούσε στην κυριότητά της το 100% των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης (senior notes), καθώς και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης που εκδόθηκαν. Την 30 Ιουνίου 2019, το χαρτοφυλάκιο δανείων με λογιστική αξία προ προβλέψεων € 1.987 εκατ., για το οποίο είχε αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης € 845 εκατ. ταξινομήθηκε ως κατεχόμενο προς πώληση. Η λογιστική αξία μετά από προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου € 1.142 εκατ., αντιστοιχούσε στην τεκμαρτή αποτίμησή του, με βάση την ονομαστική αξία των ομολογιών υψηλής διαβάθμισης και την τιμή πώλησης των ομολογιών ενδιάμεσης διαβάθμισης η τελική διαμόρφωση της οποίας υπόκειντο στην εκπλήρωση των όρων και προαπαιτούμενων της ανωτέρω συμφωνίας.

Τον Σεπτέμβριο 2019, η ανωτέρω συναλλαγή ολοκληρώθηκε με συνολικό τίμημα που καθορίστηκε σε € 102,5 εκατ. εκ του οποίου ποσό € 70 εκατ. άμεσα καταβλητέο, ενώ ποσό € 32,5 εκατ. απαιτείτο και η καταβολή του υπόκειντο στην εκπλήρωση των όρων της συμφωνίας. Το τελικό τίμημα ανήλθε σε € 70 εκατ. το οποίο έχει καταβληθεί, ενώ το παραπάνω απαιτητό ποσό που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αντλογίστηκε στο τέταρτο τρίμηνο του 2019, καθώς δεν εκπληρώθηκαν οι όροι και τα προαπαιτούμενα για την καταβολή του βάσει της συμφωνίας. Αντιστοίχως, η Eurobank Holdings έπαψε να ελέγχει την εταιρεία ειδικού σκοπού (SPV) ("Pillar Finance Designated Activity Company") και αποαναγνώρισε το υποκείμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο στο σύνολό του, δεδομένου ότι μεταβίβασε ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, η Eurobank Holdings αναγνώρισε στον ισολογισμό της τα διακρατούμενα ομόλογα. Τον Μάρτιο, κατόπιν της Διάσπασης τα διακρατούμενα ομόλογα μεταφέρθηκαν, μεταξύ άλλων, στην Τράπεζα.

12. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Στο πλαίσιο της διάσπασης με απόσχιση κλάδου (σημ. 4), λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υποχρεώσεις της Eurobank Ergasias (Διασπώμενη) που απορρέουν από τα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 - Tier 2 δεν μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα (η Επωφελούμενη), η τελευταία σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Διάσπασης αναλαμβάνει ρητά και αμετάκλητα την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων. Συνεπώς, την 20 Μαρτίου 2020, η Επωφελούμενη εξέδωσε ένα ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης με όρους αντίστοιχους με εκείνους του Tier 2 που αναφέρεται ανωτέρω, το οποίο αποκτήθηκε εξ ολοκλήρου από τη Διασπώμενη. Την 30 Ιουνίου 2020, η λογιστική αξία του ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης που διακρατήθηκε από την Εταιρεία και κατηγοριοποιήθηκε στο αποσβέσιμο κόστος, ανήλθε σε € 940 εκατ., συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων ύψους € 166 χιλιάδων και προβλέψεις απομείωσης ύψους € 10 εκατ. (αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών). Η εύλογη αξία του αναφερόμενου τίτλου υπολογίστηκε με βάση επίσημες τιμές αγοράς για τα σχετικά κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 2 - Tier 2 (σημ. 14) και ανήλθε σε € 868 εκατ.

13. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

Παρακάτω παρατίθενται οι άμεσες συμμετοχές σε θυγατρικές της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2020:

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία	α	100,00	Ελλάδα	Τράπεζα
Be Business Exchanges A.E. Δικτύων		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου,
Διεταιρικών Συναλλαγών και Παροχής				παροχή λογιστικών, φορολογικών και
Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών				λοιπών υπηρεσιών
Mairanus Ltd	β	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου

(α) Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία («Τράπεζα»), Ελλάδα

Την 20 Μαρτίου 2020, η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία ("Eurobank Ergasias" ή "Διασπώμενη") ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της Eurobank Ergasias δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Επωφελούμενη»). Με την έγκριση της Διάσπασης, η Διασπώμενη, η οποία από την 23 Μαρτίου 2020 μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Ανώνυμη Εταιρεία», καθίσταται ο μοναδικός μέτοχος της Επωφελούμενης αποκτώντας το σύνολο των εκδοθέντων μετοχών της. Περαιτέρω πληροφορίες παρέχονται στη σημείωση 4.

(β) Mairanus Ltd, εταιρεία χαρτοφυλακίου, Κύπρος

Τον Ιούνιο 2020, η Εταιρεία απέκτησε το 100% των μετοχών της Mairanus Ltd έναντι τιμήματος € 2 χιλ. σε μετρητά. Τον ίδιο μήνα η Εταιρεία σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, εισέφερε κεφάλαιο € 1,5 εκατ. σε μετρητά και τις ομολογίες της τιτλοποίησης Cairo που διακρατούνταν, με εύλογη αξία € 56 εκατ., ως αντάλλαγμα για τις νεοεκδοθείσες μετοχές της Mairanus Ltd, οι οποίες θα διανεμηθούν στους μετόχους της Eurobank Holdings, ως το τελευταίο στάδιο της συναλλαγής Cairo (σημ. 4).

(γ) Εταιρείες ειδικού σκοπού συγκέντρωσης κεφαλαίων για την τιτλοποίηση δανειακών χαρτοφυλακίων και σχετιζόμενες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας - Project "Cairo"

Την 5 Ιουνίου 2020, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η πώληση μέρους των ομολογιών ενδιάμεσης (mezzanine notes) και χαμηλής σειράς κατάταξης (junior notes) της τιτλοποίησης μικτού χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικής αξίας € 7,5 δις. (project «Cairo»), έχει ολοκληρωθεί (σημ. 14). Κατόπιν των ανωτέρω, η Εταιρεία έπαψε να ελέγχει τις εταιρείες ειδικού σκοπού συγκέντρωσης κεφαλαίων (Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company, Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company, Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company) και τις σχετιζόμενες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας (Cairo Estate I Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate II Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε., Cairo Estate III Κτηματική Μονοπρόσωπη Α.Ε.).

14. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	30 Ιουνίου 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	-	943
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2)	947	947
Καλυμμένες ομολογίες	-	500
Σύνολο	947	2.390

Τιτλοποίηση Pillar

Τον Ιούνιο 2019, η Eurobank Ergasias μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (special purpose financing vehicle - SPV) «Pillar Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα συνολικής αξίας περίπου € 2 δις, με τιτλοποίηση κυρίως μη εξυπηρετούμενων στεγαστικών δανείων (project Pillar), τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την εταιρεία. Η τιτλοποίηση περιλάμβανε € 1.044 εκατ. ομόλογα υψηλής διαβάθμισης (senior notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία, € 310 εκατ. ενδιάμεσης διαβάθμισης (mezzanine notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία και € 645 εκατ. χαμηλής διαβάθμισης (junior notes) με αξία έκδοσης € 1. Τον ίδιο μήνα, η Eurobank Ergasias ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει δεσμευτική συμφωνία με την Celidoria S.A R.L, μία εταιρεία που ελέγχεται από επενδυτικά κεφάλαια των οποίων ο διαχειριστής είναι η διεθνής εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων Rimco, για την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής το Σεπτέμβριο του 2019, η Eurobank Ergasias έπαψε να έχει τον έλεγχο του SPV.

Τιτλοποίηση Cairo

Τον Ιούνιο 2019, η Eurobank Ergasias μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SPVs) «Cairo No. 1 Finance Designated Activity Company», «Cairo No. 2 Finance Designated Activity Company» και «Cairo No. 3 Finance Designated Activity Company», εξέδωσε ομόλογα συνολικής αξίας περίπου € 7,5 δις, με τιτλοποίηση μικτού χαρτοφυλακίου κυρίως μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την εταιρεία. Η τιτλοποίηση περιλάμβανε € 2.409 εκατ. ομόλογα υψηλής διαβάθμισης (senior notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία, € 1.464 εκατ. ενδιάμεσης διαβάθμισης (mezzanine notes) με έκδοση στην ονομαστική αξία και € 3.633 εκατ. χαμηλής διαβάθμισης (junior notes) με αξία έκδοσης € 1.

Στο πλαίσιο του Νόμου 4649/2019 («Ηρακλής» - Πρόγραμμα Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων), ο οποίος ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο την 16 Δεκεμβρίου 2019, τα SPVs εντάχθηκαν στο πρόγραμμα κρατικών εγγυήσεων. Συγκεκριμένα, η Eurobank Ergasias υπέβαλλε αιτήσεις στο Υπουργείο Οικονομικών την 25 Φεβρουαρίου 2020 για το Cairo No.1 και Cairo No.2 και την 15 Μαΐου 2020 για το Cairo No.3. Ως προϋπόθεση του ανωτέρω νόμου, η Eurobank Ergasias έχει ήδη λάβει την απαιτούμενη εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση για τους τίτλους υψηλής διαβάθμισης.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Την 20 Μαρτίου 2020, η διάσπαση της Eurobank Ergasias (η οποία μετονομάστηκε σε «Eurobank Holdings») δι' απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» ολοκληρώθηκε (σημ.4). Στην ανωτέρω ημερομηνία, περιήλθαν στη Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, μεταξύ άλλων, το 100% των ομολόγων υψηλής διαβάθμισης και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης του project Cairo συνολικής εύλογης αξίας € 2.425 εκατ. Οι υπόλοιποι τίτλοι, δηλαδή το 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης παρέμειναν στην διασπώμενη εταιρεία «Eurobank Holdings».

Τον Δεκέμβριο 2019, η Eurobank Ergasias, ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει με την doValue S.p.A δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 20% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 50,1% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης της προαναφερθείσας τιτλοποίησης Cairo έναντι τιμήματος περίπου € 14 εκατ. σε μετρητά. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της συναλλαγής τον Ιούνιο 2020, η Eurobank Holdings έπαψε να έχει τον έλεγχο των SPVs.

Τέλος, τον Ιούνιο 2020, η Eurobank Holdings, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), προχώρησε στην εισφορά των διακρατούμενων τίτλων του project Cairo, δηλαδή του 75% των τίτλων ενδιάμεσης διαβάθμισης και του 44,9% των τίτλων χαμηλής διαβάθμισης, συνολικής εύλογης αξίας € 56 εκατ. περίπου στην θυγατρική εταιρία με έδρα την Κύπρο Mairanus Ltd με αντάλλαγμα τις νεοεκδοθείσες μετοχές της.

Η περιγραφή του λογιστικού χειρισμού των ανωτέρω συναλλαγών και γεγονότων παρουσιάζεται στις σημειώσεις 4 και 11.

Κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2)

Τον Ιανουάριο 2018, η Eurobank Ergasias προχώρησε στην έκδοση κεφαλαιακών μέσων κατηγορίας 2 ονομαστικής αξίας € 950 εκατ., σε αντικατάσταση των προνομιούχων μετοχών που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του πρώτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008. Τα προαναφερθέντα κεφαλαιακά μέσα, τα οποία έχουν διάρκεια δέκα ετών (έως την 17 Ιανουαρίου 2028) με εξαμηνιαία καταβολή τόκων βάσει σταθερού ονομαστικού επιτοκίου 6,41%, την 30 Ιουνίου 2020, ανέρχονταν σε € 947 εκατ., συμπεριλαμβανομένων € 3 εκατ. αναπόσβεστων εξόδων έκδοσης και € 0,2 εκατ. δεδουλευμένων τόκων. Η εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίστηκε με τη χρήση επίσημων τιμών αγοράς για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα σε μη ενεργές αγορές, ανήλθε σε € 868 εκατ.

15. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Την 30 Ιουνίου 2020, η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας είναι € 0,23 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2019: € 0,23). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το μετοχικό κεφάλαιο, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ο αριθμός των μετοχών παρουσιάζονται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Αριθμός εκδοθέντων μετοχών
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου	853	8.056	3.709.161.852

Ίδιες μετοχές

Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 16γ του Νόμου 3864/2010, για όσο συμμετέχει το ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την Εταιρεία χωρίς την έγκρισή του.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος

Την 7 Ιουλίου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή των μετοχών της Mairanus Ltd στους μετόχους της Εταιρείας μέσω της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου σε είδος.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, την 28 Ιουλίου 2020, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε μεταξύ άλλων:

- (α) Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής εκδόσεως της Εταιρείας κατά € 0,0155 και την απόδοση στους μετόχους της Εταιρείας μετοχών έκδοσης της Mairanus Ltd, η οποία πρόκειται να μετονομαστεί σε «Cairo Mezz Plc» (Εκδότρια), αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, δηλαδή 309.096.821 κοινών μετοχών έκδοσης της Εκδότριας αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής € 0,10,

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

με αναλογία 1 μετοχή της Εκδότριας για κάθε 12 μετοχές της Εταιρείας που ήδη κατέχουν. Υπό την αίρεση της πρότερης λήψης των σχετικών εγκρίσεων, οι μετοχές της Εκδότριας αναμένεται να εισαχθούν άμεσα προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- (β) Την κεφαλαιοποίηση ειδικών φορολογημένων αποθεματικών ύψους € 20.400.390,19 για λόγους στρογγυλοποίησης της νέας ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας.

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Επιπροσθέτως, η προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας:

- (α) ενέκρινε τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών, με έναρξη το 2021, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία θα χορηγηθούν σε στελέχη της Διοίκησης και το προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Ο μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων που μπορεί να εγκριθεί θα είναι 55.637.000 δικαιώματα, καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μια νέα μετοχή, δηλαδή σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 55.637.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,5% του καταβεβλημένου σήμερα μετοχικού της κεφαλαίου. Η τιμή διάθεσης εκάστης νέας μετοχής ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι € 0,23
- (β) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Holdings να ρυθμίσει τους λοιπούς όρους και προϋποθέσεις του προγράμματος.

16. Υβριδικά κεφάλαια

Τον Απρίλιο 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της ERB Hellas Funding αποφάσισε να προχωρήσει στην εξαγορά του συνόλου (τέσσερις σειρές) των εκδοθέντων προνομιούχων τίτλων. Ακολούθως, μετά την ανακοίνωση για εξαγορά την 29 Μαΐου, την 21 Ιουνίου και την 13 Σεπτεμβρίου του 2019, οι προνομιούχοι τίτλοι των σειρών Γ, Β και Δ επαναγοράστηκαν την 9 Ιουλίου, 2 Αυγούστου και 29 Οκτωβρίου 2019, αντίστοιχα.

Την 23 Ιανουαρίου 2020, ανακοινώθηκε στους κατόχους των υπολειπόμενων προνομιούχων τίτλων της κατηγορίας Α, η εξαγορά τους και την 18 Μαρτίου 2020, οι προαναφερθέντες τίτλοι με ονομαστική αξία € 1,6 εκατ. εξαγοράστηκαν. Επιπρόσθετα, την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, η ERB Hellas Funding ανακοίνωσε και κατέβαλλε μη σωρευτικό μέρισμα € 11 χιλ., για τους προνομιούχους τίτλους κατηγορίας Α, σύμφωνα με τους όρους των προνομιούχων τίτλων και λόγω της αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών τις οποίες κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο την 17 Ιανουαρίου 2018 (σημ. 14).

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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 2020 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2019 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	-	2.626
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	20	146
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	1
Σύνολο	20	2.773

18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου (Voluntary Exit Scheme - VES)

Τον Ιούλιο 2020, ο όμιλος Eurobank Holdings αποφάσισε να ξεκινήσει ένα VES, στο οποίο θα μπορούν να συμμετέχουν εργαζόμενοι από συγκεκριμένες μονάδες στην Ελλάδα και οι οποίοι ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο ηλικιακό όριο. Το νέο VES θα πραγματοποιηθεί είτε με εφάπαξ αποζημιώσεις, είτε με χορήγηση αδειών μεγάλης διάρκειας όπου οι εργαζόμενοι θα λαμβάνουν ένα ποσοστό του

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

μηνιαίου μισθού, ή με συνδυασμό των προαναφερθέντων, και το αναμενόμενο κόστος αφορά σχεδόν στο σύνολο του την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

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

Σημείωση 2 - Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Σημείωση 4 - Εταιρικός Μετασχηματισμός- Διάσπαση με απόσχιση κλάδου

Σημείωση 15 - Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

19. Συνδεόμενα μέρη

Την 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias («Διασπώμενη») ανακοίνωσε ότι εγκρίθηκε η διάσπαση της Eurobank Ergasias μέσω απόσχισης του τραπεζικού κλάδου της και η ίδρυση ενός νέου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος («Διάσπαση») με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» (η Τράπεζα), ενώ την 23 Μαρτίου 2020 «η Διασπώμενη» μετονομάστηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» («Εταιρεία» ή «Eurobank Holdings») (σημ. 4). Σε συνέχεια των ανωτέρω, τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) της Eurobank Ergasias παρέμειναν ως ΒΜΔ της Τράπεζας. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Eurobank Holdings είναι το ίδιο με το ΔΣ της Τράπεζας ενώ κάποια μέλη εκ των ΒΜΔ της Τράπεζας παρέχουν υπηρεσίες στην Eurobank Holdings σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας μεταξύ των δύο εταιρειών. Την 30 Ιουνίου 2020, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) παρέμεινε 1,40%. Το ΤΧΣ θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία βάσει των διατάξεων που προβλέπει ο Νόμος 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας την οποία έχει υπογράψει η Eurobank Ergasias με το ΤΧΣ την 4 Δεκεμβρίου 2015 και την Τριμερή Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας, της Εταιρείας και του ΤΧΣ, η οποία υπεγράφη την 23 Μαρτίου 2020. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει του προαναφερθέντος πλαισίου παρέχονται στην ενότητα «Έκθεση διαχείρισης και δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Επιπλέον, τον Δεκέμβριο 2019, η Fairfax Financial Holdings Ltd έλαβε τις απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις σε σχέση με την αύξηση της συμμετοχής της στην Eurobank Ergasias, η οποία προέκυψε, το ίδιο έτος, από τη συγχώνευση της τελευταίας με την Grivalia Properties REIC. Κατά συνέπεια, ο όμιλος Fairfax, ο οποίος την 30 Ιουνίου 2020 κατέχει το 31,27% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία. Για το πρώτο εξάμηνο του 2020, τα καθαρά έσοδα από τις δραστηριότητες της Εταιρείας με τον όμιλο Fairfax ανήλθαν σε € 1,1 εκατ.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Συναλλαγές πραγματοποιούνται με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στο σύνηθες πλαίσιο των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με (α) τις θυγατρικές, (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ και (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα από συνεχιζόμενες και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2020		
	ΒΜΔ ⁽¹⁾ και Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού		Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες
	Θυγατρικές ⁽²⁾ € εκατ.	από ΒΜΔ € εκατ.	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19,54	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	939,92	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,20	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	1,75
Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020			
Καθαρά έσοδα από τόκους	3,84	-	(1,10)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4,44	-	4,02
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	0,50	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα) ⁽⁴⁾	1,33	(3,12)	(4,84)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις (σημ. 12)	(10,24)	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(4,95)	-	(0,17)
31 Δεκεμβρίου 2019			
	ΒΜΔ ⁽¹⁾ και Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού		Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες
	Θυγατρικές	από ΒΜΔ	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ⁽³⁾	752,25	-	-
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	0,62	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19,24	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.435,85	6,16	11,60
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10,89	-	9,80
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.432,26	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2,03	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	294,24	13,86	46,83
Λοιπές υποχρεώσεις	294,99	-	3,21
Εκδοθείσες εγγυήσεις	598,45	0,01	2,00
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0,03	-
Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2019			
Καθαρά έσοδα από τόκους	(1,27)	0,01	(2,35)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	5,54	-	6,23
Έσοδα από μερίσματα	-	-	3,00
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	0,68	-	0,19
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα) ⁽⁴⁾	3,73	(4,35)	(12,08)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(25,93)	-	(3,58)

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

⁽²⁾ Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και οι λοιπές συναλλαγές με θυγατρικές παρουσιάζονται στη σημείωση 13.

⁽³⁾ Επιπρόσθετα την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν εκδοθεί € 0,7 δις εγγυήσεις σχετικά με δάνεια που χορηγούν θυγατρικές με τραπεζική δραστηριότητα, για τις οποίες ισόποση δεσμευμένη κατάθεση περιλαμβάνεται παραπάνω στις «Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα».

⁽⁴⁾ Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, το ποσό των € 3,12 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 4,35 εκατ.) σχετίζεται με τη συμφωνία παροχής υπηρεσιών με την Grivalia Management Company S.A για τη διαχείριση των ακινήτων της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία της διάσπασης με απόσχιση κλάδου (σημ. 4).

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της διάσπασης με απόσχιση του τραπεζικού κλάδου της Eurobank Ergasias, η Εταιρεία αναγνωρίζει παροχές προς τα ΒΜΔ που αφορούν κυρίως σε υπηρεσίες των ΒΜΔ που παρέχονται από την Τράπεζα βάσει της σχετικής συμφωνίας. Οι παροχές προς τα Βασικά μέλη της διοίκησης για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 (αφορά κυρίως παροχές σε ΒΜΔ της Eurobank Ergasias για την περίοδο πριν την διάσπαση) περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους € 1,43 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 3,02 εκατ.), μακροπρόθεσμες παροχές ύψους € 0,23 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 0,47 εκατ.), ενώ το κόστος που έχει αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων σχετικά με την υποχρέωση καθορισμένων παροχών για τα ΒΜΔ ανέρχεται σε € 0,02 εκατ. (30 Ιουνίου 2019: € 0,05 εκατ.).

20. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση (ΤΓΣ) των Μετόχων την 10 Ιουλίου 2018, για θητεία τριών ετών, η οποία θα λήξει την 10 Ιουλίου 2021 παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η ΤΓΣ για το έτος 2021.

Επιπρόσθετα:

- Ο κ. Θεόδωρος Καλαντώνης, υπέβαλε την παραίτησή του, με ισχύ από την 3 Απριλίου 2020.
- Το Δ.Σ. την 8 Απριλίου 2020 όρισε ως νέα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη τους την κ. Αλίκη Γρηγοριάδη και την κ. Ειρήνη Ρουβιθά Πάνου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, με ισχύ της παραίτησής τους από την 8 Απριλίου 2020, ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών κ.κ. Richard Boucher και Νικολάου Μπέρτσου, και η θητεία αυτών θα λήξει ταυτόχρονα με τη θητεία των υπολοίπων μελών του Δ.Σ.

Κατόπιν των ανωτέρω, η σύνθεση του Δ.Σ. έχει ως εξής :

Γ. Ζανιάς	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Γ. Χρυσικός	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Φ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Κ. Βασιλείου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό μέλος
A. Γρηγοριάδη	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
E. Ρουβιθά - Πάνου	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
R. Kakar	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
J. Mirza	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
G. Myhal	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Δ. Μίσκου	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2020

Γεώργιος Π. Ζανιάς
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 414343
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΝ - 582334
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ FINANCE ΟΜΙΛΟΥ
GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER