



## **ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS**

### **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ 3.789.317.358 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ «Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΠΡΟΗΛΘΑΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ, ΤΗΣ 30<sup>ης</sup> ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2013, ΚΑΙ Η ΟΠΟΙΑ ΚΑΛΥΦΘΗΚΕ ΠΛΗΡΩΣ ΑΠΟ ΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. αυξήθηκε κατά € 1.136.795.207,40 με εισφορά από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, με την έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ και τιμή διάθεσης 1,54091078902977 ευρώ η καθεμία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

**Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 10<sup>η</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2013**

---

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>5</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>22</b>
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας	22
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας	23
2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών	31
2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας	32
2.5 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	34
2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές	44
2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση	45
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>46</b>
3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα	46
3.2 Τακτικός έλεγχος	47
3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	58
3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα	66
3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη του Εκδότη	66
3.4.2 Σημαντικά γεγονότα	68
3.4.2.1 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	68
3.4.2.2 Συμμετοχή της Eurobank, στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής κρατικών ομολόγων	68
3.4.2.3 Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία	69
3.4.2.4 Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία	69
3.4.2.5 Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank	69
3.4.2.6 Αλλαγή επωνυμίας και βασικών μετόχων	70
3.4.2.7 Δημόσια πρόταση εξαγοράς μετοχών της Eurobank από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος - αναστολή της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών	71
3.4.2.8 Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank	71
3.4.2.9 Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank	71
3.5 Επενδύσεις	72
3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και την Περίοδο 1.1-31.3.2013	72
3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012	73
3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	73
3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	74
3.6.1 Εισαγωγή	74
3.6.2 Μακροοικονομικές εξελίξεις και προοπτικές	74
3.6.2.1 Η δημοσιονομική κρίση και η προσπάθεια σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας μέσω της εφαρμογής των προγραμμάτων στήριξης	75
3.6.2.2 Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων	78
3.6.2.3 Οι μακροοικονομικές εξελίξεις στις χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης και στην Κύπρο	81
3.6.2.4 Οι προοπτικές και οι κίνδυνοι εφαρμογής του προγράμματος	81
3.6.3 Στρατηγική	83
3.6.4 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	84
3.6.4.1 Λιανική Τραπεζική	84
3.6.4.2 Παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων σε πολύ μεγάλους και σύνθετους εταιρικούς πελάτες	87
3.6.4.3 Τραπεζική Επιχειρήσεων (Corporate Banking)	88

3.6.4.4	Corporate Transaction Banking	90
3.6.4.5	Ναυτιλία	90
3.6.4.6	Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)	90
3.6.4.7	Επενδυτική τραπεζική και κεφαλαιαγορές	91
3.6.4.8	Διαχείριση περιουσίας	92
3.6.5	Εργασίες στο εξωτερικό	93
3.6.6	Άλλες δραστηριότητες	96
3.6.7	Εναλλακτικά δίκτυα διανομής	97
<b>3.7</b>	<b>Κατανομή Εσόδων</b>	<b>99</b>
<b>3.8</b>	<b>Οργανωτική Διάρθρωση</b>	<b>102</b>
3.8.1	Όμιλος στον οποίο ανήκει η Eurobank	102
3.8.2	Όμιλος της Eurobank	103
<b>3.9</b>	<b>Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός</b>	<b>109</b>
<b>3.10</b>	<b>Ευρεσιτεχνίες και σήματα</b>	<b>110</b>
<b>3.11</b>	<b>Κεφάλαια</b>	<b>111</b>
3.11.1	Πηγές Κεφαλαίων	111
3.11.2	Ταμειακές Ροές	116
3.11.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	117
3.11.4	Διαχείριση Κινδύνων	118
3.11.5	Κεφαλαιακή Επάρκεια	138
3.11.6	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	140
3.11.7	Παράγωγα	141
3.11.8	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	143
<b>3.12</b>	<b>Πληροφορίες για τις τάσεις</b>	<b>147</b>
<b>3.13</b>	<b>Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών</b>	<b>149</b>
<b>3.14</b>	<b>Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη</b>	<b>150</b>
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο	150
3.14.2	Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	156
3.14.3	Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	158
3.14.4	Ελεγκτικές Μονάδες	161
3.14.4.1	Εσωτερικός Έλεγχος	162
3.14.4.2	Κανονιστική Συμμόρφωση	164
3.14.5	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών	164
3.14.6	Σύγκρουση συμφερόντων	168
<b>3.15</b>	<b>Αμοιβές και Οφέλη</b>	<b>169</b>
<b>3.16</b>	<b>Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση</b>	<b>170</b>
3.16.1	Εισαγωγή	170
3.16.2	Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές	170
<b>3.17</b>	<b>Υπάλληλοι</b>	<b>171</b>
<b>3.18</b>	<b>Κύριοι μέτοχοι</b>	<b>176</b>
<b>3.19</b>	<b>Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη</b>	<b>179</b>
<b>3.20</b>	<b>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του</b>	<b>181</b>
3.20.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011	181
3.20.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2010 - 2011	183
3.20.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2010 και 31.12.2011	192
3.20.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010 - 2011	199
3.20.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2010 και 2011	200

3.20.6	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2011 και 2012	201
3.20.7	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 - 2012	202
3.20.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012	212
3.20.9	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011 - 2012	220
3.20.10	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012	221
3.20.11	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2013	222
3.20.12	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2013	225
3.20.13	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.03.2013	230
3.20.14	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 01.01.31.03.2012 και 01.01.-31.03.2013	235
3.20.15	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της περιόδου 1.1-31.3.2013	236
3.20.16	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	237
3.20.17	Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες	239
<b>3.21</b>	<b>Μερισματική Πολιτική</b>	<b>244</b>
<b>3.22</b>	<b>Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες</b>	<b>246</b>
<b>3.23</b>	<b>Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου</b>	<b>246</b>
<b>3.24</b>	<b>Πρόσθετες πληροφορίες</b>	<b>249</b>
3.24.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	249
3.24.2	Καταστατικό	251
3.24.3	Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	254
<b>3.25</b>	<b>Σημαντικές Συμβάσεις</b>	<b>287</b>
<b>3.26</b>	<b>Πληροφορίες για τις Συμμετοχές</b>	<b>288</b>
<b>3.27</b>	<b>Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού</b>	<b>290</b>
3.27.1	Έγγραφα σε παραπομπή	290
3.27.2	Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	291
<b>4.</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</b>	<b>294</b>
<b>4.1</b>	<b>Βασικές Πληροφορίες</b>	<b>294</b>
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	294
4.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	294
4.1.3	Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	295
4.1.4	Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	295
4.1.5	Οι όροι της ΑΜΚ	296
<b>4.2</b>	<b>Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας</b>	<b>297</b>
4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	298
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	303
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	303
4.2.4	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	304
4.2.5	Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών	304
<b>4.3</b>	<b>Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα Έναρξης Διαπραγμάτευσης</b>	<b>305</b>
<b>4.4</b>	<b>Δαπάνες έκδοσης</b>	<b>305</b>
<b>4.5</b>	<b>Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)</b>	<b>306</b>

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».

Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις	
A.1	Προειδοποιήσεις:
	<ul style="list-style-type: none"><li>- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.</li><li>- Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,</li><li>- Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και</li><li>- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.</li></ul>

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» και ο διακριτικός τίτλος «Eurobank Ergasias» (εφεξής «Eurobank» ή «Τράπεζα» ή «Εκδότης»).
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1990 ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την εξαγορά από την Τράπεζα ποσοστού συμμετοχής ελέγχου στην Τράπεζα Αθηνών το 1998, το Μάρτιο του 1999 η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το 1924. Ως εισηγμένη εταιρεία υπάγεται στις ρυθμίσεις της ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ως πιστωτικό ίδρυμα, στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Eurobank είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων με αριθμό καταχωρήσεως (ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.) 000223001000 (πρώην ΑΡ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07). Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και	Ο Όμιλος της «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» (εφεξής ο «Όμιλος» ή «Όμιλος Eurobank») δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς: <ul style="list-style-type: none"><li>• Λιανική Τραπεζική</li><li>• Τραπεζική Μικρομεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων</li><li>• Διαχείριση Χαρτοφυλακίων (Asset Management)</li><li>• Διαχείριση Περιουσίας</li><li>• Χρηματοστηριακές Συναλλαγές</li></ul>

	<p>υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Επενδυτική Τραπεζική</li> <li>• Διαχείριση Διαθεσίμων</li> <li>• Χρηματοδοτικές Μισθώσεις</li> <li>• Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων</li> <li>• Ασφαλίσεις</li> <li>• Real Estate</li> </ul> <p>Μετά την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε επτά χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο, εκπροσωπούμενος από 616 καταστήματα και σημεία εξυπηρέτησης πελατών, ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 48,1% του συνολικού εργατικού δυναμικού του.</p> <p>Οι εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για την περίοδο, που έληξε στις 31.12.2012, υπολογίζονται στο 68% των συνολικών εσόδων ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες υπολογίζονται στο υπόλοιπο 32%. Οι εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2013 υπολογίζονται στο 60% των συνολικών εσόδων ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες υπολογίζονται στο υπόλοιπο 40%.</p>
B.4α	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Όσον αφορά τις βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά τη διάρκεια του Α΄ τριμήνου του 2013, δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το 2013 συνολικά.</li> <li>• Για το 2013, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα επίπεδα του α΄ τριμήνου του 2013, παρά τη μείωση που σημειώθηκε τον Απρίλιο του 2013 εξαιτίας της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης στην Κύπρο. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία οι καταθέσεις πελατών αναμένεται ότι θα είναι ελαφρώς αυξημένες σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2013, εκτός από την Κύπρο, όπου λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης, εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα επίπεδα του α΄ τριμήνου του 2013.</li> <li>• Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στην Ελλάδα αναμένεται να ακολουθήσουν την αυξητική τάση του α΄ τριμήνου του 2013. Εντούτοις, εκτιμάται ότι ο ρυθμός αύξησής τους θα είναι χαμηλότερος συγκριτικά με το 2012, λόγω της προσδοκώμενης μικρότερης ύφεσης στην Ελληνική οικονομία το 2013. Επομένως, οι προβλέψεις στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων της Τράπεζας για το σύνολο του 2013 αναμένεται να παραμείνουν σε επίπεδα ανάλογα με εκείνα του 2012. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία οι προβλέψεις των δανειακών χαρτοφυλακίων για το 2013 αναμένεται να είναι μειωμένες σε σχέση με το 2012.</li> <li>• Οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να μειωθούν σε σχέση με το Α΄ τρίμηνο του 2013 και σε συνδυασμό με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων χορηγήσεων τα δανειακά χαρτοφυλάκια στην Ελλάδα οδηγούνται σε απομόχλευση. Στην Ν.Α. Ευρώπη όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, τα δάνεια αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνέπεια της αναμενόμενης ανάπτυξης.</li> <li>• Όσον αφορά τον Ισολογισμό του Ομίλου εκτός από τις ως άνω αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στις αρχές του 2013 μείωσε τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ κατά πάνω από €13 δισ. σε σχέση με τον Ιούνιο του 2012 καθώς η ρευστότητα επηρεάστηκε θετικά κατά κύριο λόγο από την επιστροφή καταθέσεων καθώς και από την αξιοποίηση των ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ ποσού €5,5 δισ. μέσω σύναψης συμβάσεων επαναγοράς στην αγορά. Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αναμένεται να παραμείνει σε σταθερά επίπεδα έως το τέλος του 2013.</li> <li>• Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα για το υπόλοιπο του 2013 θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παρατεταμένη ύφεση στην ελληνική οικονομία ενώ τα χρηματοοικονομικά έσοδα δεν θα επηρεαστούν από τις έκτακτες ζημιές που</li> </ul>

		<p>συνέβησαν το 2012.</p> <p>Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου το 2013 θα συνεχίσει να ακολουθεί τις πτωτικές τάσεις που ήδη καταγράφει κάθε χρόνο από το 2008 και έχει ήδη καταγράψει το πρώτο τρίμηνο του 2013.</p> <p>Συνολικά για το 2013 η εκτίμηση της Τράπεζας είναι ότι θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων τόσο σε μακροοικονομικό επίπεδο όσο και για το τραπεζικό σύστημα ακόμα καθώς στο α' εξάμηνο θα ολοκληρωθούν οι ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών.</p>																																																	
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	<p>Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που αποφάσισε η ΕΓΣ στις 30.4.2013, το ΤΧΣ κατέχει το 98,56% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της.</p> <p>Κατά την 31.3.2013 η Τράπεζα δεν ενοποιήθηκε από άλλη εταιρεία. Η Τράπεζα στις 31 Μαρτίου 2013 ενοποίησε 75 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 8 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.</p>																																																	
B.6	<p>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχει ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013</th> <th colspan="3">ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*</th> <th colspan="3">ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ</th> </tr> <tr> <th>Μέτοχος</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικ/τα Ψήφου</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικ/τα Ψήφου</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>3,789,317,358</td> <td>3,789,317,358</td> <td>98.56%</td> </tr> <tr> <td>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</td> <td>46,655,880</td> <td>46,655,880</td> <td>84.38%</td> <td>46,655,880</td> <td>46,655,880</td> <td>1.21%</td> </tr> <tr> <td>Ιδιώτες Επενδυτές</td> <td>6,388,424</td> <td>6,388,424</td> <td>11.55%</td> <td>6,388,424</td> <td>6,388,424</td> <td>0.17%</td> </tr> <tr> <td>Θεσμικοί Επενδυτές &amp; Λοιπά Νομικά Πρόσωπα</td> <td>2,250,539</td> <td>2,250,539</td> <td>4.07%</td> <td>2,250,539</td> <td>2,250,539</td> <td>0.06%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>55,294,843</b></td> <td><b>55,294,843</b></td> <td><b>100.00%</b></td> <td><b>3,844,612,201</b></td> <td><b>3,844,612,201</b></td> <td><b>100.00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Σημειώνεται ότι, η από 30.4.2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε, εκτός της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, την παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,199,998,795,548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.</p> <p>Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του ν. 3556/2007, κατά την 25.4.2013, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πλην της ΕΤΕ, δεν κατείχε κοινές μετοχές της Τράπεζας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατέχει το 98,56% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Επίσης, το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει 345.500.000 προνομιούχες μετοχές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με το ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης».</p>	ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ			Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3,789,317,358	3,789,317,358	98.56%	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46,655,880	46,655,880	84.38%	46,655,880	46,655,880	1.21%	Ιδιώτες Επενδυτές	6,388,424	6,388,424	11.55%	6,388,424	6,388,424	0.17%	Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2,250,539	2,250,539	4.07%	2,250,539	2,250,539	0.06%	<b>Σύνολο</b>	<b>55,294,843</b>	<b>55,294,843</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,844,612,201</b>	<b>3,844,612,201</b>	<b>100.00%</b>
ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ																																															
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου																																													
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3,789,317,358	3,789,317,358	98.56%																																													
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46,655,880	46,655,880	84.38%	46,655,880	46,655,880	1.21%																																													
Ιδιώτες Επενδυτές	6,388,424	6,388,424	11.55%	6,388,424	6,388,424	0.17%																																													
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2,250,539	2,250,539	4.07%	2,250,539	2,250,539	0.06%																																													
<b>Σύνολο</b>	<b>55,294,843</b>	<b>55,294,843</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,844,612,201</b>	<b>3,844,612,201</b>	<b>100.00%</b>																																													
B.7	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική	<p><u>Χρήσεις 2010-2012</u></p> <p>Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.</p> <p>Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία και την Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2011 και την 31.12.2012:</p>																																																	

		ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ			
		(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
<p>περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληροúται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>		<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
		Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.606	3.286	2.065
		Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	6.988	4.693
		Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	638	503	710
		Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.440	1.818	1.888
		Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	56.268	48.094	43.171
		Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16.563	11.383	9.469
		Ενοώματα πάγια στοιχεία	1.237	1.304	1.306
		Άυλα πάγια στοιχεία	734	465	406
		Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις <sup>(1)</sup>	503	1.726	2.106
		Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(1)</sup>	1.040	1.255	1.839
		<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>
		<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
		Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες <sup>(2)</sup>	21.885	32.525	29.047
		Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα <sup>(2)</sup>	4.739	3.406	2.772
		Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.681	3.013	2.677
		Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.435	32.459	30.752
		Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	5.389	2.671	1.365
		Λοιπές υποχρεώσεις	1.965	1.873	1.695
		<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>81.094</b>	<b>75.947</b>	<b>68.308</b>
		<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
		Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.478	1.226	1.222
		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.440	1.439	1.451
		Λοιπά αποθεματικά	1.113	(3.763)	(4.922)
		Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
		Προνομίουχοί τίτλοι	791	745	367
		Δικαιώματα τρίτων	322	278	277
	<b>Σύνολο</b>	<b>6.094</b>	<b>875</b>	<b>(655)</b>	
	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>	
		*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.			
		<sup>(1)</sup> Για το 2010 οι λογαριασμοί έχουν αναλυθεί ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση για τις χρήσεις 2011 και 2012 σύμφωνα με την ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» στη σημείωση 30 Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2011.			
		<sup>(2)</sup> Για το 2010 οι λογαριασμοί έχουν αναλυθεί ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση για τις χρήσεις 2011 και 2012 σύμφωνα με την ανάλυση των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» στη σημείωση 31 και 32 (αντίστοιχα) των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2011.			
		Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.			
		Στις 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκε σε € 67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.			
		Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank προ προβλέψεων απομείωσης, παρουσίασε μείωση της τάξεως του 7,1% κατά την περίοδο 2011 - 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 47.841 εκατ. (€43.171 εκατ. μετά προβλέψεων €4.670 εκατ.). Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε € 20.599 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε € 27.242 εκατ. Το 78,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2012.			
		Η μείωση των καταναλωτικών δανείων το 2012 ανήλθε σε 9,5% και οφείλεται στη στρατηγική απόφαση για μεταστροφή του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου με εξασφαλίσεις.			
		Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 30,8 δισ., έναντι € 32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως στο δεύτερο τρίμηνο του 2012, ως συνέπεια της παρατεταμένης προεκλογικής περιόδου και της συνακόλουθης πολιτικής αβεβαιότητας και ανέκαμψαν σημαντικά στο δεύτερο εξάμηνο του έτους.			



ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2010	2011	2012
Τόκοι έσοδα	4.949	5.063	4.075
Τόκοι έξοδα	(2.846)	(3.098)	(2.614)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.103</b>	<b>1.965</b>	<b>1.461</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	497	426	363
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(134)	(152)	(163)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>363</b>	<b>274</b>	<b>200</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	37	30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	28	32
Έσοδα από μερίσματα	7	6	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	78	(56)	51
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	84	(20)	(22)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	24	(1)	(1)
	<b>264</b>	<b>(13)</b>	<b>94</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>2.730</b>	<b>2.226</b>	<b>1.755</b>
Λειτουργικά έξοδα	(1.280)	(1.123)	(1.052)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>	<b>1.450</b>	<b>1.103</b>	<b>703</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.273)	(1.328)	(1.655)
Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(6.012)	(363)
Λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις	-	(501)	(331)
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	-	(236)	(42)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	-	(1)	-
	<b>177</b>	<b>(6.975)</b>	<b>(1.688)</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>177</b>	<b>(6.975)</b>	<b>(1.688)</b>
Φόρος εισοδήματος	(60)	1.319	334
<b>Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>117</b>	<b>(5.656)</b>	<b>(1.354)</b>
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(33)	160	(86)
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(1.440)</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	16	12	13
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>68</b>	<b>(5.508)</b>	<b>(1.453)</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,15)	(10,13)	(2,30)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,08)	(10,42)	(2,14)

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 1.688 εκατ. έναντι εκτεταμένων ζημιών € 6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια συμμετοχής στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+). Το 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου επηρεάστηκαν δυσμενώς από την ελληνική δημοσιονομική κρίση, παρά την παράλληλη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους.

Ωστόσο, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη, καθώς προσαρμόζεται άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελείται από τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών. Το 2012 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 703 εκατ., μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 36%.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2010	2011	2012
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(1.440)</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:</b>			
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(51)	(2)	(110)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(2)	(15)	46
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(191)	(167)	129
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	250	-
μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	5	354	61
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	36	(13)	(5)
μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	(3)	-	-
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	7	-	-
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(28)	(41)	(34)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	0	79	36
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>(227)</b>	<b>445</b>	<b>123</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:</b>			
Μετόχους			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(128)	(5.267)	(1.285)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(29)	204	(44)
Δικαιώματα τρίτων			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	12	12
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(0)	0
	<b>(143)</b>	<b>(5.051)</b>	<b>(1.317)</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Α' Τρίμηνο 2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και την 31.03.2013:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.03.2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.814
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	3.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	300
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.694
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	42.398
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	8.348
Ενοώματα πάγια στοιχεία	1.306	1.382
Άυλα πάγια στοιχεία	406	405
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	2.779
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	1.854
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	22.375
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	5.041
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	2.462
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	32.197
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	948
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	1.740
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>68.308</b>	<b>64.763</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	1.448
Λοιπά αποθεματικά	(4.922)	(4.511)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	367	367
Δικαιώματα τρίτων	277	281
<b>Σύνολο</b>	<b>(655)</b>	<b>(237)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στις 31.03.2013 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 4,6% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκε σε €64,5 δισ. έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης

επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων σε πελάτες /χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και των επενδυτικών τίτλων.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου (μετά προβλέψεων) του Ομίλου Eurobank παρουσίασε μείωση της τάξεως του 1,8% την 31.03.2013 σε σχέση με το κλείσιμο της χρήσης 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.03.2013, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (μετά προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 42.398 εκατ. έναντι €43.171 εκατ. την 31.12.2012.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν εντός του Α' τριμήνου 2013 κατά 5% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε συνολικές καταθέσεις € 32,2 δισ., συνεπεία της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάζεται από το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Η αύξηση των καταθέσεων πελατών συνεχίστηκε για τρίτο κατά σειρά τρίμηνο (ήτοι το 4ο τρίμηνο του 2013), με τα υπόλοιπα στην Ελλάδα να ενισχύονται κατά €1,5 δισ., μετά την αύξησή τους κατά €1,8 δισ. το Δ' τρίμηνο του 2012. Οι καταθέσεις, μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανέρχονταν σε €31,7 δισ. την 31.03.2013 έναντι €30,4 δισ. την 31.12.2012.

Την 31.12.2012, η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και από την Τράπεζα της Ελλάδος ανήλθε σε € 29 δισ., έναντι € 31 δισ. την 31.12.2011 και € 20 δισ. την 31.12.2010 αντίστοιχα. Οι εισροές καταθέσεων και η περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές επέτρεψαν η εν λόγω χρηματοδότηση να διαμορφωθεί σε €22 δισ. την 31.03.2013.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	426	277
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	55	46
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	5	11
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	8	8
Έσοδα από μερίσματα	0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	65	(4)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(23)	4
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	0	(0)
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>536</b>	<b>342</b>
Λειτουργικά έξοδα	(273)	(249)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών</b>	<b>263</b>	<b>93</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(360)	(418)
Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(439)	75
Λοιπές έκτακτες ζημίες	-	(25)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(1)	(0)
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>(537)</b>	<b>(275)</b>
Φόρος εισοδήματος	106	70
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	583
<b>Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(431)</b>	<b>378</b>
Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(425)</b>	<b>378</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν σε τρίτους	3	3
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(428)</b>	<b>375</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή πρό φόρων (σε €)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,64)	(0,52)
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,64)	(0,52)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων (€)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,65)	(0,52)
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,65)	(0,52)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,55
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,55

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 277 εκατ. για την περίοδο

		<p>01.01.-31.03.2013 έναντι €426 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 35%. Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης κατά την εξεταζόμενη περίοδο στην προσπάθεια συγκράτησης των καταθέσεων των πελατών, καθώς και τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων πελατών.</p> <p>Ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη, προσαρμοζόμενος στις νέες απαιτήσεις και τη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους. Την περίοδο 01.01.-31.03.2013 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 93 εκατ., μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012 κατά 64,6%.</p> <p>Σημειώνεται ότι την 31 Μαρτίου 2013 ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης αξίας € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ (ονομαστικής αξίας €506 εκατ.) το οποίο δεν είχε ανταλλαχθεί στο PSI+.</p> <p>Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 διαμορφώθηκαν, μετά και τον αντιλογισμό της ως άνω ζημιάς απομείωσης αξίας €75 εκατ., σε ζημίες ύψους € 275 εκατ., περιορισμένες έναντι ζημιών € 537 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012 όπου είχαν συμπεριληφθεί ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος ελληνικού δημοσίου ύψους €439 εκατ.</p> <p>Τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.-31.03.2013 μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 378 εκατ., έναντι ζημιών € 431 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.</p> <p>Η αύξηση του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013 κατά € 608 εκατ., εκ των οποίων € 596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 Το ποσό των € 596 εκατ. αφορά αναπροσαρμογή του σωρευτικού ποσού αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που η Τράπεζα εκτιμά ότι μπορεί να ανακτήσει στο προσεχές μέλλον. Το ποσό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αξιολογείται σε κάθε περίοδο αναφοράς και δύναται να αναθεωρηθεί βάσει των εκάστοτε σε ισχύ επιχειρηματικών και φορολογικών πλάνων της Τράπεζας. Μετά τον επανυπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του επιχειρήσεων, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 ζημιά € 13 εκατ. Εφόσον εξαιρεθεί το ποσό των €596 εκατ., τα αποτελέσματα μετά από φόρους θα διαμορφώνονταν σε ζημίες ύψους €221 εκατ.</p>
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	<p>Στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 31 Δεκεμβρίου 2011, χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη στη γνώμη του, περιλαμβάνεται έμφαση θέματος σχετικά με τις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.</p> <p>Το αυτό θέμα αναφέρεται και στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 31 Δεκεμβρίου 2012.</p>
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι μετοχές της Τράπεζας που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, θα διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Κύρια Αγορά» του Χ.Α. και εκδίδονται βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Τράπεζας είναι GRS323013003.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	<p>Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30<sup>ης</sup> Απριλίου 2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήρχετο στο ποσό των €2.177.670.507,94 και διαιρείτο σε 898.448.427 συνολικά ονομαστικές μετοχές εκ των οποίων: (i) 552.948.427 μετοχές κοινές, με ψήφο, άυλες, εισηγμένες στο Χ.Α., ονομαστικής αξίας €2,22 η καθεμία, και (ii) 345.500.000 προνομιούχες μετοχές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, εκδοθείσες σύμφωνα με το ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €2,75 η καθεμία.</p> <p>Η από 30.4.2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε:</p> <p>α) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε € 22,1999998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.</p> <p>β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.136.795.207,40, με εισφορά από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), με την έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης € 1,54091078902977 η κάθε μία (παρούσα ΑΜΚ). Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων μετοχών, ποσού €4.702.204.792,60, αποφασίστηκε να αχθεί στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».</p> <p>Κατόπιν της παραπάνω αύξησης, η οποία εγκρίθηκε με την από Κ2-3812/31.5.2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών &amp; Δικτύων και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 31.5.2013, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €2.103.508.660,30 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 4.190.112.201, εκ των οποίων α) 3.844.612.201 κοινές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και β) 345.500.000 προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες σύμφωνα με τον ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία.</p> <p>Σημειώνεται ότι στις 7.6.2013 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ το από 31.5.2013 πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας, με το οποίο πιστοποιήθηκε η καταβολή της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και η υπέρ το άρτιο διαφορά, με την εισφορά ομολόγων έκδοσης του EFSF και κυριότητας του ΤΧΣ.</p>
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και λήψης μερίσματος, και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού. Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας : 1. Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο

Αθηνών, καταχωρούνται στα αρχεία της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρισης» και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά.

2. Οι κοινές μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση: α) τα προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και β) τα δικαιώματα του ΤΧΣ, ως κατόχου των κοινών μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Ειδικότερα:

Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008

Δυνάμει της από 12.1.2009 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εκδόθηκαν 345.500.000 προνομιούχες, ονομαστικές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,75 η κάθε μία που αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας (όπως τροποποιήθηκε στις 6-3-2009) σε συνδυασμό με το ν. 3723/2008 (όπως ισχύει σήμερα μετά από διαδοχικές τροποποιήσεις του), οι προνομιούχες αυτές μετοχές έχουν τα εξής προνόμια:

1. δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:

i πριν από τις κοινές μετοχές,

ii πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και

iii ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε ατομική και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς μετόχους της Τράπεζας και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του α.ν. 148/1967.

Όσον αφορά την καταβολή της σταθερής ετήσιας απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου από το Ελληνικό Δημόσιο κεφαλαίου έναντι των προνομιούχων μετοχών που ανέλαβε, τις οποίες εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008, αυτή σύμφωνα με:

α) τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, είναι καταβλητέα πριν από οποιοδήποτε τυχόν διανεμόμενο μέρος των κοινών μετοχών και ανεξαρτήτως τέτοιας διανομής, καταβάλλεται δε, δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διανεμησιμων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της

		<p>τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών. Τα ανωτέρω επιβεβαιώνονται και από τον Εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας.</p> <p>β) το ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με το ν. 4093/2012, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.</p> <p>γ) το ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3844/2010, προσαυξάνεται, προσδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον μετά πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις μετοχές αυτές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους.</p> <p>2. δικαίωμα ψήφου στην Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920,</p> <p>3. δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος αυτός έχει τα εξής δικαιώματα :</p> <p>α) δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.</p> <p>β) δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας</p> <p>γ) δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης της Γενικής Συνέλευσης για τα ίδια ως άνω (υπό α) θέματα,</p> <p>δ) δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.</p> <p>4. δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (βλ. κατωτέρω), το δικαίωμα αυτό του Ελληνικού Δημοσίου συντρέχει με το αντίστοιχο δικαίωμα του ΤΧΣ.</p> <p>Το ΤΧΣ, ως κάτοχος της πλειοψηφίας των μετοχών της Τράπεζας, έχει τα πλήρη δικαιώματα που απορρέουν από το κ.ν. 2190/1920, καθώς και επιπλέον δικαιώματα που απορρέουν από το ν. 3864/2010.</p> <p><u>Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου κοινών μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010</u></p> <p>Δυνάμει της από 30.4.2013 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εκδόθηκαν 3.789.317.358 κοινές, με δικαίωμα ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 η κάθε μία που αναλήφθηκαν από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Πέραν των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις γενικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, οι μετοχές αυτές παρέχουν τα εξής επιπλέον δικαιώματα σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010:</p> <p>1. δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει:</p> <p>α. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός προθεσμίας που συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920,</p> <p>β. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:</p>
--	--	--

		<p>i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού – παθητικού κ.λπ.),</p> <p>γ. το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,</p> <p>δ. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,</p> <p>ε. το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας.</p> <p>στ. το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής του.</p> <p>Κατά την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.</p> <p>2. δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των προνομιούχων μετοχών του ν. 3723/2008, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.</p> <p>Επιπλέον των ανωτέρω, το ΤΧΣ, μπορεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του ν. 3864/2010, για την εκπλήρωση του κατά το νόμο αυτό σκοπού του, να ζητεί:</p> <p>(α) την παροχή από τα πιστωτικά ιδρύματα, μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος, οποιουδήποτε σχετικού στοιχείου και πληροφορίας. Οι σχετικές πληροφορίες γνωστοποιούνται στο Ταμείο από την Τράπεζα της Ελλάδος και καλύπτονται από το κατ' άρθρο 60 του ν. 3601/2007 υπηρεσιακό απόρρητο, μη δυνάμενες να γνωστοποιηθούν σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς τη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος και</p> <p>(β) τη διεξαγωγή επιτόπιων ελέγχων από την Τράπεζα της Ελλάδος με τη συμμετοχή εκπροσώπου του Ταμείου ή εμπειρογνομόνων ή και εξωτερικών ελεγκτών ή ελεγκτικού γραφείου του ν. 3693/2008, οριζόμενων από το Ταμείο, οι οποίοι υπέχουν καθήκον άκρας εχεμύθειας, κατ' ανάλογη εφαρμογή των οικείων προβλέψεων.</p> <p>Επιπλέον, δυνάμει της από 28/5/2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21/12/2012 και την 30/4/2013, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, πέραν των ανωτέρω, τα ακόλουθα δικαιώματα, μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και την πίστωση των μετοχών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Αποδοχών και την Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών,</li> <li>- το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,</li> <li>- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές,</li> <li>- το δικαίωμα να συμμετέχει στην επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παρακολουθεί την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση.</li> </ul> <p>Επιπροσθέτως, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται μέσω σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του επόμενου χρονικού διαστήματος.</p>
--	--	---



		Η εν λόγω σύμβαση θα ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της. Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπλέον όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που υφίστανται σήμερα και με τους οποίους η Τράπεζα συμμορφώνεται.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των κοινών μετοχών της Τράπεζας.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι νέες μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Λόγω της συμμετοχής της Eurobank στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους για τις χρήσεις 2008 έως και 2012, ενώ σημειώνεται ότι για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της. Η διανομή μερίσματος υπόκειται στους περιορισμούς του Ν.3723/2008 και του Ν. 3864/2010.

<b>Ενότητα Δ — Κίνδυνοι</b>		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας</li> </ul> <p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.</li> <li>• Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Προγράμματος είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.</li> <li>• Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας και του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της χειροτέρευσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου τους σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.</li> <li>• Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί, λόγω των αρνητικών δημοσιονομικών εξελίξεων, να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις</li> </ul>

		<p>έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα και εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ενδεχόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας.</li> <li>• Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.</li> <li>• Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν επηρεαστεί αρνητικά από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας.</li> <li>• Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.</li> <li>• Η Τράπεζα υπόκειται σε σημαντικούς περιορισμούς όσον αφορά τη διανομή μερίσματος στους κατόχους των κοινών και προνομιάτων μετοχών της.</li> </ul> <p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.</li> <li>• Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.</li> </ul> <p><b>Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.</li> <li>• Κίνδυνοι σχετικοί με την τραπεζική και δημοσιονομική κρίση στην Κύπρο.</li> </ul> <p><b>Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας.</li> <li>• Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας.</li> <li>• Το ΤΧΣ εκλέγει το σύνολο των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας το οποίο έχει όλες τις εξουσίες που προβλέπονται από τον Ν. 2190/1920 και δι' αυτού να ασκεί ουσιώδη επιρροή στον ορισμό των διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, όπως και στη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων που αφορούν στη στρατηγική, στη λειτουργία και στις δραστηριότητες του Ομίλου.</li> <li>• Το ΤΧΣ αποφασίζει κατά την κρίση του να διαθέτει τμηματικά ή άπαξ και πάντως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση, τις κοινές μετοχές της Τράπεζας που απέκτησε. Μια τέτοια διάθεση και οι όροι αυτής θα επηρεάσουν σημαντικά την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.</li> <li>• Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, ύψους €5.839,0 εκατ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.</li> <li>• Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και</li> </ul>
--	--	---

		<p>επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η αύξηση των ληξιπροθέσμων οφειλών ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.</li> <li>• Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.</li> <li>• Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.</li> <li>• Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα.</li> <li>• Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.</li> <li>• Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.</li> <li>• Η ενδεχόμενη απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.</li> <li>• Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.</li> <li>• Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα ενδεχομένως να αντιμετωπίσει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.</li> <li>• Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.</li> <li>• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο.</li> <li>• Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.</li> <li>• Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.</li> <li>• Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.</li> <li>• Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.</li> </ul>
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.</li> <li>• Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια.</li> <li>• Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.</li> </ul> <p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση</b></p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να ενταχθούν στην κατηγορία «Χαμηλής διασποράς» ή να διαγραφούν από το Χ.Α.</li> </ul>
--	--	---

Ενότητα Ε – Προσφορά		
E.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	<p>Τα καθαρά συνολικά έσοδα της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, με εισφορά σε είδος, ανήλθαν σε € 5.838,8εκατ.</p> <p>Τα έξοδα έκδοσης ανήλθαν σε €220,9 εκατ., δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.</p>
E.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	<p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank πρότεινε στη Έκτακτη Γενική Συνέλευση την κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αποκλειστικά από το ΤΧΣ με εισφορά σε είδος, και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων κυριότητας του ΤΧΣ και εκδόσεως του EFSF, ως τη βέλτιστη επιλογή, αφού ελαχιστοποιεί το διάστημα της αβεβαιότητας συμβάλλοντας στη διατήρηση της ευστάθειας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και οδηγεί στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το συντομότερο δυνατόν.</p> <p>Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 30.4.2013 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων κοινών μετόχων για την άντληση συνολικά 5.839.000.000 ευρώ, καλυπτόμενη με εισφορά σε είδος από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/9.11.2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου.</p> <p>Η καταβολή της ως άνω αύξησης πιστοποιήθηκε με την από 31 Μαΐου 2013 απόφαση του ΔΣ της Τράπεζας.</p> <p>Το ποσό της αύξησης διατέθηκε αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.</p>
E.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	<p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 30.4.2013 αποφάσισε:</p> <p>α) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε € 22,1999998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετόχων της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.</p> <p>β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.136.795.207,40, με εισφορά από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF). Ειδικότερα, εκδόθηκαν 3.789.317.358 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμής διάθεσης € 1,54091078902977 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή.</p> <p>Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους, συνολικού ποσού € 4.702.204.792,60, πιστώθηκε στο λογαριασμό «Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο».</p> <p>Η ανωτέρω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε και με την από 30.4.2013 Αυτόκλητη Καθολική Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας.</p> <p>Μετά την ως άνω αύξηση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 2.103.508.660,30 και διαιρείται σε 3.844.612.201 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και 345.500.000 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής</p>

		αξίας € 2,75 η κάθε μία.																																																												
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.																																																												
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δεν συντρέχει.																																																												
E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013</th> <th colspan="3">ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*</th> <th colspan="3">ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικ/τα Ψήφου</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>Δικ/τα Ψήφου</th> <th>% Δικ/των Ψήφου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Μέτοχος</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>3.789.317.358</td> <td>3.789.317.358</td> <td>98,56%</td> </tr> <tr> <td>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</td> <td>46.655.880</td> <td>46.655.880</td> <td>84,38%</td> <td>46.655.880</td> <td>46.655.880</td> <td>1,21%</td> </tr> <tr> <td>Ιδιώτες Επενδυτές</td> <td>6.388.424</td> <td>6.388.424</td> <td>11,55%</td> <td>6.388.424</td> <td>6.388.424</td> <td>0,17%</td> </tr> <tr> <td>Θεσμικοί Επενδυτές &amp; Λοιπά Νομικά Πρόσωπα</td> <td>2.250.539</td> <td>2.250.539</td> <td>4,07%</td> <td>2.250.539</td> <td>2.250.539</td> <td>0,06%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>55.294.843</b></td> <td><b>55.294.843</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>3.844.612.201</b></td> <td><b>3.844.612.201</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα</p> <p>Σημαντική Σημείωση: Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.4.2013 εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί, το συντομότερο δυνατό, στην εκποίηση των μετοχών που σχηματίζονται από την άθροιση κλασματικών υπολοίπων, που τυχόν προκύπτουν από το ανωτέρω reverse split, και την εν συνεχεία απόδοση στους δικαιούχους του προϊόντος εκποίησης.</p> <p>(*) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.</p>						ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ			Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	<b>Μέτοχος</b>							Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3.789.317.358	3.789.317.358	98,56%	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46.655.880	46.655.880	84,38%	46.655.880	46.655.880	1,21%	Ιδιώτες Επενδυτές	6.388.424	6.388.424	11,55%	6.388.424	6.388.424	0,17%	Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2.250.539	2.250.539	4,07%	2.250.539	2.250.539	0,06%	<b>Σύνολο</b>	<b>55.294.843</b>	<b>55.294.843</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>100,00%</b>
ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ																																																										
	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου																																																								
<b>Μέτοχος</b>																																																														
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3.789.317.358	3.789.317.358	98,56%																																																								
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46.655.880	46.655.880	84,38%	46.655.880	46.655.880	1,21%																																																								
Ιδιώτες Επενδυτές	6.388.424	6.388.424	11,55%	6.388.424	6.388.424	0,17%																																																								
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2.250.539	2.250.539	4,07%	2.250.539	2.250.539	0,06%																																																								
<b>Σύνολο</b>	<b>55.294.843</b>	<b>55.294.843</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>100,00%</b>																																																								
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη.																																																												

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

Από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλό της, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τράπεζας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Τράπεζας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε μετοχές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Τράπεζας και του Ομίλου της και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Τράπεζα έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται, τέλος, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τρίτα μέρη που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας

#### *Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας*

Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/28.03.2013) που τροποποιεί την υπ' αρ 2630/29.10.2010 ΠΔ/ΤΕ, καθορίζοντας τον ελάχιστο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% ενώ αναθεωρεί τον ορισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2012 (δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων 7,3%) και της 31 Μαρτίου 2013 (δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων 7,8%) και λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, το ως άνω αναφερόμενο όριο του 9%, σύμφωνα με τον νέο ορισμό, δεν ικανοποιείται, και ο Όμιλος θα πρέπει να προχωρήσει σε ενέργειες βελτίωσης της κεφαλαιακής του επάρκειας. Ο Όμιλος εξετάζει εναλλακτικές λύσεις για την αποκατάσταση του σχετικού δείκτη ενώ ήδη υλοποιεί ορισμένες τέτοιες ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στην βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, όπως η επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι οποίες εκτιμάται ότι θα έχουν θετική επίδραση στα κεφάλαια της Eurobank και/ή στα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού. Παρόλα αυτά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι ενέργειες αυτές ή άλλες ενέργειες που σκοπό έχουν την βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα έχουν ολοκληρωθεί εντός εύλογου χρονικού διαστήματος (εκτός του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME), του οποίου η λήξη της περιόδου αποδοχής του ολοκληρώνεται την 14.06.2013) ή ότι θα έχουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ως προς το μέγεθος της θετικής επίπτωσής τους στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του. Εάν ο Όμιλος δεν ικανοποιήσει το όριο του 9% για τα κύρια βασικά κεφάλαια (Core Tier I), είναι πιθανόν να υιοθετήσει μέτρα που θα επιβληθούν από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007, (βλ. ενότητα 3.24.3

«Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας») συμπεριλαμβανομένου του ορισμού επιτρόπου από την Τράπεζα της Ελλάδος.

## 2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

**Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.**

Την 31 Μαρτίου 2013, το 60% των συνολικών εσόδων του Ομίλου και το 78% του ενεργητικού προέρχονταν από την Ελλάδα ενώ στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα ποσοστά ήταν 68% και 79% αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2013, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε € 5.235 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 6.041 εκατ.). Σε αυτήν περιλαμβάνονται α) έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.222 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 3.053 εκατ.), β) ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 908 εκατ., τα οποία λήγουν το 2014, έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», και αναμένεται να αποπληρωθούν πλήρως (31 Δεκεμβρίου 2012: € 904 εκατ.), γ) λοιπά ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 901 εκατ. που δεν ανταλλάχθηκαν στα πλαίσια του PSI+(31 Δεκεμβρίου 2012: € 832 εκατ.), δ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο αξίας € 670 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 724 εκατ.), ε) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 187 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 187 εκατ.), στ) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 188 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 182 εκατ.), ζ) δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο /δημόσιους οργανισμούς αξίας € 155 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2012: € 154 εκατ.) και η) νέα ομολογιακά δάνεια του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 4 εκατ. που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας (31 Δεκεμβρίου 2012: € 5 εκατ.). Ως εκ τούτου, η ποιότητα του ενεργητικού, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα.

Η ολοκλήρωση του PSI+ τον Απρίλιο του 2012, σε συνδυασμό με την ενεργοποίηση του νέου Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας το οποίο επεκτάθηκε, βάσει των αποφάσεων του Eurogroup στις 27 Νοεμβρίου 2012, έως το 2016 με παράλληλη πρόβλεψη για μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης στο επίπεδο κρατικού χρέους (βλ. επίσης 3.6.2 «Μακροοικονομικές εξελίξεις και προοπτικές» και 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας») αναμένεται να δώσει στην κυβέρνηση περισσότερο χρόνο για την εφαρμογή των προσαρμογών δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίξουν την ανάπτυξη στην Ελλάδα. Ταυτόχρονα, το PSI+ συνεπάγεται σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους κατά ποσοστό περίπου 50% του ΑΕΠ, καθώς και δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους μέσω χαμηλών επιτοκίων και σημαντικής παράτασης της μέσης λήξης του. Η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς μέρους του υφιστάμενου αποθέματος ελληνικών ομολόγων που προέκυψαν από το PSI+ εκτιμάται ότι θα παρέχει επιπρόσθετη μείωση χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ (σύμφωνα με μία προκαταρκτική έκθεση αξιολόγησης του Προγράμματος από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»)) σχετικά με τους στόχους του Eurogroup) ενώ η αναβολή πληρωμής τόκων στο ΕΤΧΣ και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα θα συμπίπτει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού δημόσιου χρέους. Το Πρόγραμμα περιλαμβάνει επίσης μία ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI+ και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των τραπεζικών δανείων. Εν τούτοις, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η ολοκλήρωση του PSI+ και η εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με τους όρους του θα επιτύχουν τους δηλωμένους στόχους και θα αποδώσουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Το 2012, η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί το 2013 να αντιμετωπίζει μεγάλες και πρωτοφανείς δυσκολίες στα μακροοικονομικά μεγέθη, που προέρχονται από τις ακόμα σημαντικές δημοσιονομικές ανισορροπίες (που συνοψίζονται σε ένα σταθερά υψηλό επίπεδο δημοσίου χρέους) και επαυξάνονται από άλλες βαθιά ριζωμένες διαρθρωτικές αδυναμίες, πράγμα που σημαίνει ότι οι στόχοι του Προγράμματος, ενώ είναι ρεαλιστικοί, με δυσκολία θα επιτευχθούν. Ειδικότερα:

- Παρά την επιτυχημένη ολοκλήρωση της επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, τη σταθερή πρόοδο της χώρας στη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος, την ταχεία προσαρμογή της αγοράς εργασίας και του ισοζυγίου πληρωμών, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες μακροοικονομικές προκλήσεις, και η αβεβαιότητα παραμένει έντονη δεδομένων

και των παρατεταμένων ανησυχιών για πιθανή έξοδο της Ελλάδας από την ευρωζώνη σε περίπτωση μη επίτευξης των στόχων.

- Η ανάγκη επιβολής πρόσθετων μέτρων λιτότητας προς αντιστάθμιση των πιθανών δημοσιονομικών αποκλίσεων το 2012 ή στην εφαρμογή του δημοσιονομικού προϋπολογισμού του 2013, είναι πιθανόν να διευρύνει τις υφιστάμενες πιέσεις, ανατροφοδοτώντας την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος, της μείωσης της ρευστότητας και της συρρίκνωσης της ιδιωτικής δαπάνης, δημιουργώντας εκ νέου την ανάγκη για πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα – όπως συνέβη την περίοδο 2010-2011.
- Σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»), της ΕΚΤ και της ΕΕ («η Τρόικα»), η Ελλάδα έχει ελάχιστο έως μηδενικό περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων πληγμάτων ή αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ό,τι προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' όσο προβλέπει η μετά το PSI+ ανάλυση στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμιστούν και τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των πρόσφατων αποφάσεων του Eurogroup και την επιτυχία της επαναγοράς ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.
- Η μη επιτυχής εφαρμογή του Προγράμματος ενδέχεται να οδηγήσει σε διακοπή του προγράμματος στήριξης από το ΔΝΤ και την ΕΕ, πράγμα το οποίο μπορεί να δημιουργήσει συνθήκες για νέο πιστωτικό γεγονός όσον αφορά το Ελληνικό Δημόσιο ή να το οδηγήσει σε στάση πληρωμών των οφειλών του, που θα περιλαμβάνουν τόσο χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε αγορές όσο και τα επίσημα δάνεια της ΕΕ.
- Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται να παραμείνει άνω του 170% του ΑΕΠ έως το 2015 και παραμένει αβέβαιο το αν η ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης επαρκείς ώστε να αμβλυνθούν οι περιορισμοί της χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου και η βιωσιμότητα του χρέους, χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνίας με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ για πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των επισήμων δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχουν η ΕΚΤ και η Τράπεζα της Ελλάδος («Ευρωσύστημα»), με διαγραφή διακρατικών δανείων ή των δανείων από το ΕΤΧΣ, ή με συνδυασμό όλων των παραπάνω μεθόδων. Εάν δεν συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας σε ενδεχόμενο αποκλίσεων (ακόμη και λόγω εξωγενών παραγόντων) για εξωτερική χρηματοδότηση κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει στην Ελλάδα ένα πιστωτικό γεγονός πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.
- Εάν μειωθεί η συνοχή της υφιστάμενης κυβέρνησης συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές της 17 Ιουνίου 2012, ή συρρικνωθεί η κοινοβουλευτική πλειοψηφία λόγω της απόσυρσης ενός εκ των κομμάτων που στηρίζουν το Πρόγραμμα, τότε θα μπορούσαν να δημιουργηθούν σημαντικοί κίνδυνοι για την εφαρμογή του Προγράμματος. Επίσης, δεν πρέπει να παραγνωρίζεται το γεγονός ότι η δέσμευση των κρατών-μελών της Ευρωζώνης για παροχή μακροπρόθεσμης στήριξης στην Ελλάδα με επαρκείς όρους υπόκειται σε σημαντικούς κινδύνους σχετικούς όχι μόνο με τη δυνατότητα της Ελλάδας να αποφύγει περαιτέρω αποκλίσεις από την εφαρμογή του Προγράμματος, αλλά και με την αυξανόμενη δυσaréσκεια της κοινής γνώμης στις χώρες αυτές όσον αφορά τη στήριξη προς την Ελλάδα.
- Οι μεγάλες ζημιές που υπέστησαν οι ιδιώτες πιστωτές από την ανταλλαγή χρέους στο πλαίσιο του PSI+, σε συνδυασμό με το μεγάλο ύψος του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου ακόμα και μετά το PSI+ και την επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 (εκτιμάται ότι θα είναι πάνω από το 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020) καθιστούν εξαιρετικά δύσκολη τη βελτίωση του κλίματος στην αγορά και τη σημαντική βελτίωση της αξιολόγησης των κρατικών ομολόγων σε βραχυπρόθεσμο ή μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Από την άποψη αυτή, η αποτίμηση περιουσιακών



στοιχείων του Ελληνικού Δημοσίου (και επομένως και τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις που προϋπολογίζονται στο Πρόγραμμα) εξακολουθεί να υπόκειται σε καθεστώς έντονης αβεβαιότητας.

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τράπεζας:

- οι ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI+ δημιούργησαν σημαντικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, οι οποίες θα καλυφθούν από πόρους που θα διατεθούν βάσει του Προγράμματος.
- η επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 στερεί από τις ελληνικές τράπεζες μελλοντικά έσοδα και κέρδη από ενδεχόμενη αύξηση της εύλογης αξίας των ομολόγων.
- η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, λόγω της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και δραματικής συρρίκνωσης των εγχώριων καταθέσεων επιχειρήσεων και νοικοκυριών (1.1.2010 – 31.12.2012 : μείωση κατά 29%, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, Στατιστικό δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Τεύχος 149 Μάρτιος-Απρίλιος 2013, IV Νόμισμα και Πίστη, Πίνακας IV.9 Καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς των μη ΝΧΙ στα λοιπά ΝΧΙ στην Ελλάδα (κάτοικοι) και έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, και
- η αύξηση του ανταγωνισμού για καταθέσεις, και επομένως η αύξηση του σχετικού κόστους.

Η τυχόν αδυναμία του Προγράμματος να πετύχει τη σημαντική βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες και για την Τράπεζα. Εάν επέλθει πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή αποφασιστεί η περαιτέρω αναδιάρθρωσή του με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, θα επηρεαστούν σημαντικά τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας λόγω της άμεσης έκθεσής της σε αυτό. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα θα αναγκαστεί να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια, τα οποία δεν είναι βέβαιο ότι θα μπορέσει να αντλήσει από τους μετόχους της ή/και από τρίτους και με όρους αποδεκτούς από αυτήν. Επιπλέον, εάν για την άντληση αυτών των πρόσθετων κεφαλαίων η Τράπεζα αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιό της με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των μετόχων της αλλά αυτοί δεν ασκήσουν ή δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, το ποσοστό συμμετοχής τους στην Τράπεζα θα απομειωθεί. Το αυτό θα ισχύσει και σε περίπτωση που η Τράπεζα αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιό της με κατάργηση ή περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της.

***Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Προγράμματος είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.***

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από τη ζήτηση των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και από την δυνατότητα των πελατών του να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους. Από την άλλη μεριά, η ζήτηση για προϊόντα και υπηρεσίες του Ομίλου εξαρτώνται και επηρεάζονται σημαντικά από, μεταξύ άλλων, την εμπιστοσύνη των πελατών, την οικονομική κατάστασή τους, τη διαθεσιμότητα και το κόστος αυτών των προϊόντων και υπηρεσιών.

Σημειώνεται ότι το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, μειώθηκε κατά 3,1% το 2009, κατά 4,9% το 2010, κατά 7,1% το 2011, 6,4% το 2012 και εκτιμάται ότι θα μειωθεί κατά 4,4% το 2013 (Πηγή: Έκθεση IOBE [http://www.iobe.gr/index.asp?a\\_id=359&news\\_id=1188](http://www.iobe.gr/index.asp?a_id=359&news_id=1188) σελίδα 111), οδηγώντας σε σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα.

Επίσης, το «κούρεμα» των ανασφάλιστων καταθέσεων άνω των € 100.000 της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο το Μάρτιο του 2013, δημιουργεί νέα δεδομένα και ενδέχεται να οδηγήσει τους καταθέτες, πανευρωπαϊκά, σε αναζήτηση άλλων επιλογών. Επομένως, η επίδρασή του στην ελληνική οικονομία δεν είναι δυνατό προς το παρόν να αποτιμηθεί με σχετική βεβαιότητα, ενώ είναι αρκετά πιθανό η ύφεση της ελληνικής οικονομίας συνολικά να επιδεινωθεί το 2013 σε σχέση με τις υφιστάμενες προβλέψεις, αν και αναμένεται να είναι ηπιότερη του 2012.

Η παρατεταμένη περίοδος άσχημων οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που με τη σειρά του συντελεί στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών δανείων σε καθυστέρηση, στην απομείωση της αξίας των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας, σε μειωμένη ζήτηση για χρηματοδοτικά προϊόντα και υπηρεσίες γενικά, καθώς και σε αυξημένες εκροές καταθέσεων.

Επιπλέον της αρνητικής επίπτωσης από την απότομη μείωση της καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης εξαιτίας της οικονομικής κρίσης και των συνεχιζόμενων σημαντικών μακροοικονομικών ανισορροπιών, η πρόσθετη δημοσιονομική προσαρμογή που συμφωνήθηκε με το Πρόγραμμα είναι πιθανό να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα.

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να συνεχίσουν να μειώνονται στην Ελλάδα, καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πιεσμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω τη ζήτηση για χρηματοδοτικά προϊόντα και υπηρεσίες του Ομίλου. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησής της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος θα αυξήσει την πιθανότητα απομόχλευσης. Περαιτέρω, οι πελάτες του Ομίλου ενδέχεται να μειώσουν σημαντικά την ανοχή τους απέναντι στους κινδύνους που παρουσιάζουν τα προσφερόμενα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες.

Σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, και την επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν χορηγήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τέλος, εάν το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος, η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να έχει καταγράψει μεγαλύτερη μείωση το 2013 από ότι αναμένεται, όπως έγινε το 2012, με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

***Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας και του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της χειροτέρευσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου τους σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.***

Η Τράπεζα και ο Όμιλος είναι υποχρεωμένοι από τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου ασκούν εποπτευόμενες δραστηριότητες να διατηρούν επαρκή κεφάλαια. Όπου ασκούν εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Περιοχής (European Economic Area, "ΕΕΑ"), θα υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από χώρες όπου υπάρχουν εποπτευόμενες θυγατρικές, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται και προσδιορίζονται από τις κατά τόπους εποπτικές αρχές. Η Τράπεζα επίσης υπόκειται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα, σε χώρες όπου έχει υποκαταστήματα, περιλαμβανομένων χωρών εντός της ΕΕΑ. Η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της ενδέχεται να διατρέξουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες απαιτήσεις να αυξηθούν ή/και οι μέθοδοι υπολογισμού τους να τροποποιηθούν στο μέλλον, επιβαρύνοντας αντίστοιχα τις ανάγκες της Τράπεζας και του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα.

Ο Όμιλος υπέστη σημαντικές ζημίες απομείωσης λόγω της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI+) (βλ. ενότητα 3.4.2.2 «Συμμετοχή της Eurobank, στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής κρατικών ομολόγων»). Οι ανωτέρω ζημίες επηρέασαν αντίστοιχα τα λογιστικά και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για τις ανάγκες πρόσθετης κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας είναι: (α) οι δυσμενείς συνθήκες στις κεφαλαιαγορές, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερα έσοδα από τα προβλεπόμενα στο τρέχον επιχειρησιακό σχέδιό της, (β) το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που μπορεί να οδηγήσει (i) σε ταχύτερη και ουσιώδη επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με εκείνη που προέβλεπε η διαγνωστική μελέτη της BlackRock, βάσει της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο του Προγράμματος ώστε να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι κεφαλαιοποιημένες και (ii) σε μειωμένα αποτελέσματα προ προβλέψεων στην Ελλάδα, και (γ) το ασταθές διεθνές περιβάλλον, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερα από τα προβλεπόμενα κέρδη από τις θυγατρικές της στο εξωτερικό. Παρόλο που ο Όμιλος ανακεφαλαιοποιήθηκε πρόσφατα από το ΤΧΣ, η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων ενδέχεται να αυξήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας η κάλυψη των οποίων μπορεί να μην είναι δυνατό να εξασφαλισθεί.

***Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί, λόγω των αρνητικών δημοσιονομικών εξελίξεων, να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα και εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου.***

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει αρνητικά στην αξιολόγηση της Τράπεζας ως προς τον πιστοληπτικό κίνδυνο δανεισμού της, έχει καθυστερήσει την επιστροφή της για χρηματοδότηση στις αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί να προκαλέσουν μεσοπρόθεσμα περαιτέρω καθυστέρηση στη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές.

Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009, συνεχίζουν να ασκούν πίεση στην ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών.

Η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ΕΛΑ»), αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης, αντικατοπτρίζοντας την απώλεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση από την αγορά, καθώς και την απότομη μείωση των καταθέσεων. Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 29 δισ., έναντι € 31 δισ. στα τέλη του 2011.

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που θα μπορεί να λάβει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να θεσπίσουν χρονικούς περιορισμούς στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση ως αποδεκτές εξασφαλίσεις, και μπορεί να θέσουν κριτήρια για τη συνέχιση της χρήσης ρευστότητας υπό ειδικούς όρους.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση με την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να σταματήσουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας (και συνεπώς και της Τράπεζας)

μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την δυνατότητα χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ, την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλες πηγές.

Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των εξασφαλίσεων που είναι διαθέσιμες στην Τράπεζα για τη λήψη τέτοιας χρηματοδότησης.

***Ενδεχόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας.***

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Καθώς η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χορηγήσεών της, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χορηγήσεων χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησής της ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό τους ειδικούς τους όρους. Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα ήταν μειωμένες κατά 5% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011, 33% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 40% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2009 εξαιτίας της εκροής καταθέσεων από το 2010. Την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2013 οι καταθέσεις στην Ελλάδα παρουσίασαν αύξηση 6,9% έναντι της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα των καταθέσεων για την χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικά, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Επίσης το «κούρεμα» των ανασφάλιστων καταθέσεων της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο το Μάρτιο του 2013, δημιουργεί νέα δεδομένα, και ενδέχεται να οδηγήσει τους καταθέτες, πανευρωπαϊκά, σε αναζήτηση άλλων επιλογών. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Τράπεζας, στην οικονομική της θέση και στις προοπτικές της. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

***Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.***

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς εποπτικούς φορείς. Σε περίπτωση περαιτέρω απώλειας εμπιστοσύνης προς τον τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά ενδελεχείς μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και συνεπώς μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

***Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν επηρεαστεί αρνητικά από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας.***

Από το 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίστηκε σε υψηλού κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την χρεοκοπία, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διέπονταν από το ελληνικό δίκαιο στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, η Standard & Poor's μείωσε την 27 Φεβρουαρίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective

Default-SD), η Fitch μείωσε την 9 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) και η Moody's μείωσε την 2 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε C. Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που διέπονταν από το ελληνικό δίκαιο, η Fitch βελτίωσε την διαβάθμιση σε B- την 13 Μαρτίου 2012 και η Standard & Poor's σε CCC την 2 Μαΐου 2012.

Την 5 Δεκεμβρίου 2012, η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν σε δημοπρασίες επαναγοράς χρέους, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας επαναγοράς του χρέους, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

Σε περίπτωση που το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία ή εάν το Πρόγραμμα δεν έχει επαρκή αποτελέσματα, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να υποβαθμιστεί ξανά. Ακολούθως, το κόστος του κινδύνου για το Ελληνικό Δημόσιο θα αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος του κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες κι επομένως και στα αποτελέσματά τους. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Η αρνητική δημοσιότητα που συνεπάγεται η υποβάθμιση της πιστοληπτικής υποβάθμισης δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταθετών, με αποτέλεσμα να αυξήσει την εξάρτηση της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος και οιοσδήποτε περαιτέρω μειώσεις στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την πρόσβαση της Τράπεζας στην κεφαλαιαγορά και στις διατραπεζικές αγορές για χρηματοδότηση, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού ή/και να περιορίσουν τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης προς την Τράπεζα. Επίσης, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς τη δυνατότητα της Τράπεζας να χρησιμοποιήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης. Σε κάθε περίπτωση ιστορικά η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας ακολουθεί την πορεία της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας.

***Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.***

Αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο Όμιλος μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από τα περιουσιακά στοιχεία του. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τότε και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την αξία σήμερα. Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τα κεφάλαια του Ομίλου.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως και το 2013 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας ύψους € 12.115 εκατ. την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να προσαρμόζεται, λόγω της μεγάλης προσφοράς και των υψηλότερων επιτοκίων και της επιταχυνόμενης μείωσης στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Το 2009 η οικοδομική δραστηριότητα άρχισε να

συρρικνώνεται με αυξανόμενο ρυθμό. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009 και η μείωση συνεχίζεται έως και σήμερα. Η σωρευτική μείωση από το 2009 έως τα τέλη του 2012 ήταν περίπου 24% χαμηλότερα από την υψηλότερη τιμή τους το τρίτο τρίμηνο του 2008 (στοιχεία Τράπεζας της Ελλάδος <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/realestate/indices.aspx>) και η μείωση αναμένεται να συνεχιστεί και το 2013 εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και το υψηλό απόθεμα σε απούλητες κατοικίες. Η απότομη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία το Ιανουάριο του 2013 ανήλθε στο 27,2% ([http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/PressReleases/A0101\\_SJO02\\_DT\\_MM\\_01\\_2013\\_01\\_F\\_GR.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/PressReleases/A0101_SJO02_DT_MM_01_2013_01_F_GR.pdf)) από 7,2% το Σεπτέμβριο 2008, επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Παρόμοιες εξελίξεις μπορεί να προκύψουν από περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, περιλαμβανομένης της πιστοληπτικής αξιολόγησης και άλλων χωρών της ΕΕ, όπως η Ιρλανδία, η Πορτογαλία, η Κύπρος ή η Ισπανία, ή διεθνών τραπεζών. Οποιαδήποτε τέτοιο γεγονός μπορεί να επιφέρει ανησυχίες σχετικά με τη δυνατότητα της Ελλάδας να ανταπεξέλθει στις χρηματοδοτικές της ανάγκες. Οι εξελίξεις αυτές μπορεί να:

- επηρεάσουν άμεσα την λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου,
- επηρεάσουν άμεσα τις ζημιές απομείωσης για απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου,
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια για να καλύψει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, και
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει ρευστότητα.

Εάν συνεχιστεί η καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή επιδεινωθούν οι οικονομικές συνθήκες σε οποιονδήποτε από τους τομείς στους οποίους δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες της Τράπεζας, ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν παρασχεθεί ως εξασφάλιση των απαιτήσεων της Τράπεζας, ενδέχεται να μειωθεί η αξία αυτών των εξασφαλίσεων σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την οικονομική κρίση. Τυχόν μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων για αυτά τα δάνεια ή αδυναμία των οφειλετών της Τράπεζας να της παράσχουν συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από τον πλειστηριασμό των υποθηκευμένων ακινήτων, καθώς και η αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που έχει επιβληθεί από την εγχώρια νομοθεσία, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Ειδικότερα από την 1 Ιουλίου 2010, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η επίσπευση πλειστηριασμών για απαιτήσεις μέχρι €200.000 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013.

#### ***Η Τράπεζα υπόκειται σε σημαντικούς περιορισμούς όσον αφορά τη διανομή μερίσματος στους κατόχους των κοινών και προνομιούχων μετοχών της.***

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης ποσοστού 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το ν. 3723/2008, οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι ομολόγων αξίας ίσης προς τη συνολική ονομαστική αξία των ως άνω προνομιούχων μετοχών και ολοκληρώθηκε στις 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες προνομιούχες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας (Core Tier I).

Η συμμετοχή της Τράπεζας τόσο στο ανωτέρω Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 όσο και εν συνεχεία στο Πρόγραμμα του ν. 3864/2010 έχει, ως προς τη διανομή μερισμάτων, για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στα ανωτέρω Προγράμματα, τις ακόλουθες συνέπειες:

- α) Το διανεμόμενο μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμήσιμων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση).

β) Οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ, οι οποίοι ορίστηκαν ως πρόσθετα μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατ' εφαρμογή των νόμων 3723/2008 και 3864/2010 αντιστοίχως, μπορούν να ασκήσουν δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) σχετικά με τη διανομή μερίσματος, . Η νόμιμη άσκηση του ανωτέρω δικαιώματος μπορεί να συνεπάγεται, κατά περίπτωση, είτε τη διανομή μειωμένου μερίσματος είτε τη μη διανομή μερίσματος.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε διαδοχικά με τους νόμους 3844/2010, 3965/2011, 4063/2012 και 4144/2013, η Τράπεζα δεν επιτρέπεται, για τις χρήσεις 2008 έως και 2012, να καταβάλλει στους μετόχους της, κατόχους κοινών μετοχών, μέρισμα σε μετρητά. Η τυχόν διανομή μερίσματος περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Όσον αφορά την καταβολή της σταθερής ετήσιας απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου από το Ελληνικό Δημόσιο κεφαλαίου έναντι των προνομιούχων μετοχών που ανέλαβε, τις οποίες εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008, αυτή σύμφωνα με:

α) τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, είναι καταβλητέα πριν από οποιοδήποτε τυχόν διανεμόμενο μέρισμα των κοινών μετοχών και ανεξαρτήτως τέτοιας διανομής, καταβάλλεται δε, δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διανεμήσιμων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών. Τα ανωτέρω επιβεβαιώνονται και από τον Εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας.

β) το ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με το ν. 4093/2012, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

γ) το ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3844/2010, προσαυξάνεται, προοδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον μετά πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις μετοχές αυτές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους.

Σημειώνεται ότι, βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 δεν είναι δυνατή η διανομή μερίσματος στους κοινούς μετόχους ούτε η καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ως προνομιούχο μέτοχο.

### **2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών**

***Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.***

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζεται αλλά με μικρότερο ρυθμό από ότι παλαιότερα. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Η οικονομική δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη από μακροοικονομικές πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες έχει αναγνωριστεί δημοσίως η ανάγκη να υιοθετηθούν επείγοντως αξιόπιστες στρατηγικές για τη συγκράτηση του δημοσίου χρέους και τον περιορισμό των υπερβαλλόντων δημοσιονομικών ελλειμμάτων και την επαναφορά τους σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες ανέκυψαν λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων (spreads) συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου αθέτησης (credit default swaps ή CDS) κρατικών ομολόγων χωρών της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εμφάνισαν μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα λόγω των μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών επιπτώσεων από τα μεγάλα

δημοσιονομικά ελλείμματα οδήγησε τους επενδυτές να μειώσουν τις θέσεις τους σε αυτές τις χώρες. Η συνεχιζόμενη μείωση των επενδύσεων ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές του επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται στο μέλλον ουσιαστικά από πολλούς παράγοντες διεθνούς φύσεως, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των ρυθμιστικών κινδύνων, των συνθηκών των δημοσίων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίου, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών, των τιμών των εμπορευμάτων και των επιτοκίων, των συναλλαγματικών αξιών, της διαθεσιμότητας και του κόστους δανεισμού, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιρειών, την ψυχολογία των επενδυτών και την εμπιστοσύνη τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή από συνδυασμό των ανωτέρω παραγόντων.

#### ***Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.***

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους της. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι επαρκείς για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή η έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλομένους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας.

## **2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας**

#### ***Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.***

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει διεθνείς δραστηριότητες στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Τα συνολικά έσοδα από τις διεθνείς δραστηριότητες ανήλθαν στη χρήση 2012 στα € 561 εκατ. (32% των συνολικών εσόδων του Ομίλου) και το σύνολο του ενεργητικού στα € 14.155 εκατ., ήτοι 21% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου, ενώ στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2013 στα € 136 εκατ. (40% των συνολικών εσόδων του Ομίλου) και το σύνολο ενεργητικού στα € 14.055 εκατ. ήτοι 22% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου.

Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους.

Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ευρώπη τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ευρώπη αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.



Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

- να επηρεάσει ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών του Ομίλου στην Ευρώπη,
- να αυξήσει τις ανησυχίες των καταθετών σε αυτές τις χώρες για την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας, το οποίο μπορεί να επηρεάσει την πρόθεσή τους να παραμείνουν πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό και
- να καταλήξει σε κυβερνητική παρέμβαση από τις κατά τόπους αρχές.

#### **Κίνδυνοι σχετικοί με την τραπεζική και δημοσιονομική κρίση στην Κύπρο**

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Κύπρο μέσω της 100% θυγατρικής της, Eurobank Cyprus Ltd. Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο κύκλος εργασιών και το ενεργητικό της Eurobank Cyprus Ltd αντιστοιχούσε σε ποσοστό 4,9% και 3,55% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και του ενοποιημένου ενεργητικού της Τράπεζας, αντίστοιχα, ενώ για το α' τρίμηνο 2013 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 2,9% και 3,20% αντίστοιχα.

Η πρόσφατη συμφωνία της κυπριακής κυβέρνησης με την Τρόικα (ΕΚΤ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ΔΝΤ) βασίζεται σε ένα διττό οικονομικό πρόγραμμα, το οποίο περιλαμβάνει ένα σχήμα διάσωσης (bail-out) έως €10 δισ., που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των μελλοντικών δημοσιονομικών απαιτήσεων, και σχέδιο συμμετοχής από τις μη εγγυημένες καταθέσεις (bail-in), που στοχεύει στη χρηματοδότηση της εκκαθάρισης, αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης των δύο μεγαλύτερων τραπεζών της χώρας.

Παρόλο που το ως άνω πρόγραμμα στοχεύει στην πλήρη κάλυψη των δανειακών αναγκών της Κύπρου την περίοδο από το δεύτερο τρίμηνο του 2013 μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2016, εντούτοις προϋποθέτει ότι η εγχώρια οικονομία και η δημοσιονομική θέση της Κύπρου δεν θα αποκλίνουν σημαντικά από στις αντίστοιχες εκτιμήσεις της Τρόικας. Οποιαδήποτε δυσμενής διαφοροποίηση από τους συμφωνηθέντες δημοσιονομικούς στόχους, λόγω χάριν εξαιτίας μεγαλύτερης ύφεσης την περίοδο 2013-2014 ή μικρότερων προσόδων από τις ιδιωτικοποιήσεις, ενδέχεται να απαιτήσει νέα επαχθή οικονομικά μέτρα.

Συνεπώς, οι κίνδυνοι για την Τράπεζα από την επιχειρηματική δραστηριότητα της στην Κύπρο προέρχονται τόσο από την οικονομική θέση των πελατών της Eurobank Cyprus Ltd, όσο και από τις εξελίξεις στο οικονομικό και θεσμικό πλαίσιο που θα ισχύει για τις τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο. Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Eurobank Cyprus Ltd δύναται να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, περαιτέρω απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Eurobank Cyprus Ltd δύναται να οδηγήσει σε αυξανόμενη εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών. Τέλος, αστοχία στην επίτευξη του δημοσιονομικού προγράμματος της Κύπρου είναι πιθανόν να οδηγήσει σε αύξηση φορολογικών συντελεστών και επιβολή νέων εισφορών και τελών, τόσο σε εταιρικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο ιδιωτών. Περαιτέρω, η σημαντική μεταβλητότητα στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου, οι περιορισμοί στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων που έχουν επιβληθεί και ο συνεχής ανταγωνισμός από άλλες ιδιωτικές και δημόσιες τράπεζες δύναται να συρρικνώσουν τις δραστηριότητες της Eurobank Cyprus Ltd και να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η Eurobank Cyprus δεν επηρεάστηκε άμεσα από το οικονομικό πρόγραμμα διάσωσης της Κύπρου. Επίσης ο πρόσφατος διαγνωστικός έλεγχος από την PIMCO ανέδειξε την υψηλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου και την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της (έκθεση PIMCO Independent Due Diligence of the Banking System of Cyprus, March 2013, 4.5.4. Summary of results: Eurobank Cyprus, σελίδα 93) (βλ. σχετικά ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»).

## 2.5 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

***Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας.***

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 345,5 εκατ. μη μεταβιβάσιμων εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Επίσης, στο πλαίσιο του ίδιου νόμου, το Ελληνικό Δημόσιο έχει παράσχει εγγυήσεις προς την Τράπεζα για την έκδοση ομολόγων από αυτήν υπό τον Πυλώνα II βλ. ενότητα 3.4.2.1 «Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»). Αυτές οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο δικαίωμα ψήφου στην Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και το δικαίωμα συμμετοχής εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεις με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, ή αποφάσεις για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι οι αποφάσεις αυτές δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία. Το δικαίωμα διορισμού εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τα δικαιώματα αυτού του εκπροσώπου, κατά τα ανωτέρω, ισχύουν επίσης μέχρι τη λήξη της προαναφερθείσας εγγύησης που παρείχε το Ελληνικό Δημόσιο. Επομένως, το Ελληνικό Δημόσιο δύναται να ασκήσει ουσιαστική επιρροή στο Όμιλο και να περιορίσει τη λειτουργική ευελιξία του.

***Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας.***

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η ελληνική κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου Παρακολούθησης της Διαδικασίας (Monitoring Trustee), ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από εμπορικά δίκτυα. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και σε ορισμένες επιτροπές της Τράπεζας (όπως αναλυτικά αναφέρεται στην ενότητα 3.14.3 «Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου») σαν παρατηρητής, παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, διαβάζει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τράπεζας υπόκειται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τον τρόπο με τον οποίο διεκπεραιώνονται οι αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Επίτροπο Παρακολούθησης της Διαδικασίας.

Επίσης, σε συνέχεια της υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιάρθρωσης (restructuring plan) σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό

κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσεως μέχρι την 30 Ιουλίου 2013, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Ως εκ τούτου, το υποβληθέν την 31 Οκτωβρίου 2012 σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν ενέχει υποχρεώσεις για την Τράπεζα, ενόψει της υποβολής του νέου σχεδίου. Εάν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν ή η οικονομική κατάσταση του Ομίλου επιδεινωθεί, περαιτέρω κυβερνητικές ή διακυβερνητικές παρεμβάσεις μπορεί να λάβουν χώρα και αυτές οι παρεμβάσεις ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα συμφέροντα των λοιπών κατόχων κοινών μετοχών, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

***Το ΤΧΣ εκλέγει το σύνολο των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας το οποίο έχει όλες τις εξουσίες που προβλέπονται από τον Ν. 2190/1920 και δι' αυτού ασκεί ουσιώδη επιρροή στον ορισμό των διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, όπως και στη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων που αφορούν στη στρατηγική, στη λειτουργία και στις δραστηριότητες του Ομίλου. .***

Το αρχικό Πρόγραμμα του Μαΐου 2010, εισήγαγε μέτρα αναδιάρθρωσης όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, του οποίου ο ρόλος είναι να διατηρήσει τη σταθερότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέχοντας κεφαλαιακή ενίσχυση με τη μορφή κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Για τη λήψη κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, η Τράπεζα εκπόνησε λεπτομερές επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο αξιολογήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, όπως και σχέδιο αναδιάρθρωσης της που βρίσκεται στο στάδιο επικαιροποίησης και το οποίο θα υποβληθεί προς έγκριση από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, κατά τα προβλεπόμενα στο ν. 3864/2010. Η Τράπεζα οφείλει να συμμορφώνεται με αυτά τα σχέδια και το ΤΧΣ είναι αρμόδιο για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της προσηκούσας εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης. (Βλ. επίσης τον προηγούμενο κίνδυνο «Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας»).

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 15/2012 και 38/2012 η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν τη Σύμβαση Προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. (σύνολο € 5.839 εκατ.). Την 30<sup>η</sup> Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων κοινών μετοχών για την άντληση συνολικά 5.839.000.000 ευρώ, καλυπτόμενη με εισφορά σε είδος από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/9.11.2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου. Το ποσό της αύξησης διατέθηκε αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στην ΠΥΣ 38/2012 και στη Σύμβαση Προεγγραφής.

Καθώς η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με εισφορά σε είδος, και συγκεκριμένα εισφορά ομολόγων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ, καλύφθηκε αποκλειστικά από το ΤΧΣ, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 98,56%, το οποίο εξασφαλίζει στο ΤΧΣ πλήρη δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας. Συνεπώς, το ΤΧΣ, μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του, εκλέγει το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας το οποίο έχει όλες τις εξουσίες που προβλέπονται από τον Ν.2190/1920.

Αναφορικά με τη συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος – Eurobank, μετά με την απόφαση που ελήφθη για την ανεξάρτητη ανακεφαλαιοποίηση των δύο τραπεζών, ανακοινώθηκε η αναστολή των διαδικασιών για τη συγχώνευση τους.

Δεδομένου ότι κατά το νόμο, για την έγκριση μείζονων εταιρικών ζητημάτων, όπως η διαδικασία συγχώνευσης, οι μετοχές που θα κατέχει το ΤΧΣ και στις δύο τράπεζες (ανεξαρτήτως επίτευξης ή μη ποσοστού 10% ιδιωτικής συμμετοχής κατά την ανακεφαλαιοποίηση) θα φέρουν πλήρη δικαιώματα ψήφου (άρθρο 7α παρ. 1 Ν. 3864/2010), η Τράπεζα δεν μπορεί να ολοκληρώσει τη διαδικασία της συγχώνευσης χωρίς την υπερψήφισή της από το ΤΧΣ.

Με βάση τα ανωτέρω, το ΤΧΣ ασκεί ουσιώδη επιρροή στον ορισμό των διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, όπως και στη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων που αφορούν στη στρατηγική (όπως ενδεικτικά την ενδεχόμενη συγχώνευση με την Εθνική Τράπεζα ή/και άλλα τραπεζικά ιδρύματα), στη λειτουργία και στις

δραστηριότητες του Ομίλου. Οι εν λόγω αποφάσεις του ΤΧΣ μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά την τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας.

Επιπλέον, το ΤΧΣ ως μέτοχος πλειοψηφίας ενδέχεται να λαμβάνει αποφάσεις και να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου με τρόπο που δεν θα ταυτίζεται πάντοτε με τα συμφέροντα των μετόχων της μειοψηφίας της Τράπεζας.

**Το ΤΧΣ αποφασίζει κατά την κρίση του να διαθέτει τμηματικά ή άπαξ και πάντως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση, τις κοινές μετοχές της Τράπεζας που απέκτησε. Μια τέτοια διάθεση και οι όροι αυτής δύνανται να μεταβάλουν τη διοίκηση και να επηρεάσουν σημαντικά την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.**

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του ν. 3864/2010, το ΤΧΣ διαθέτει τμηματικά ή άπαξ και πάντως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση, προθεσμίας δυνάμενης να παραταθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, τις κοινές μετοχές της Τράπεζας που απέκτησε λόγω της κεφαλαιακής ενίσχυσης που παρέιχε σε αυτήν, με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Μια τέτοια διάθεση και οι όροι αυτής ενδέχεται να μην συνάδουν με τα συμφέροντα των υπολοίπων κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, ενώ η λήψη απόφασης ή το ενδεχόμενο λήψης απόφασης για μια τέτοια διάθεση και οι όροι αυτής ενδέχεται να μεταβάλουν τη διοίκηση και να επηρεάσουν σημαντικά την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, ύψους €5.839,0 εκατ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.**

Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ με σχετική του επιστολή δέσμευσης προς την Τράπεζα, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης υλοποιήθηκε με την υπογραφή Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας, μέσω της οποίας έλαβε χώρα η προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ ποσού €3,97 δισ. έναντι του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας (βλ ήδη σχετικώς κεφάλαιο 4.1.4 «Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων» και 4.1.5 «Οι όροι της ΑΜΚ»). Αυτά τα μέτρα στήριξης γνωστοποιήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη βοήθεια προς την Τράπεζα με τη μορφή επιστολής δέσμευσης του ΤΧΣ και της προκαταβολής έναντι ανακεφαλαιοποίησης. Στην ίδια απόφαση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε τις απόψεις της και τις σχετικές ανησυχίες της εξετάζοντας την πλήρωση συγκεκριμένων κριτηρίων που εφαρμόζονται σε τέτοιες αξιολογήσεις ενισχύσεων, ήτοι (α) καταλληλότητα, (β) αναγκαιότητα και (γ) αναλογικότητα των μέτρων. Ως αποτέλεσμα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε μια επίσημη (σε βάθος) έρευνα σε σχέση με τα μέτρα αυτά, προκειμένου να διενεργήσει μια πιο λεπτομερή εκτίμηση και να επιτρέψει σε τρίτα μέρη να υποβάλουν σχόλια.

Επιπλέον, την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε απόφαση του ίδιου τύπου, ήτοι προσωρινής εγκρίσεως και έναρξης επίσημης έρευνας σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων για την προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ της ΕΤΕ, Alpha Bank, της Eurobank Ergasias και της Τράπεζας Πειραιώς, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει, στο πέρας της έρευνάς της, ότι η βοήθεια που παρέιχε το ΤΧΣ στην Τράπεζα:

- (i) είναι σε συμμόρφωση με τους κανόνες της κοινής αγοράς και, συνεπώς, να την επιτρέψει («θετική απόφαση»). Η εν λόγω θετική απόφαση θα μπορούσε να υπόκειται σε άλλες (πλέον του σχεδίου αναδιοργάνωσης της Τράπεζας) προϋποθέσεις, οι οποίες θα προταθούν από την Ελληνική Δημοκρατία ή
- (ii) δεν είναι σε συμμόρφωση με τους κανόνες της κοινής αγοράς και συνεπώς να ζητήσει την επιστροφή της προκαταβολής στο ΤΧΣ («αρνητική απόφαση»).

Μια αρνητική απόφαση ή μια θετική απόφαση με υπερβολικές επιπλέον προϋποθέσεις για την κεφαλαιακή αναδιάρθρωση της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά τους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου και να περιορίσει την πρόσβασή του στο σύστημα χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος.

Επιπλέον, η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απαιτεί την έγκριση ενός τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan), το οποίο θα υποβληθεί μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013. Σε συνέχεια της υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης

Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, για ποσό €5.839 εκατ., η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιαρθρώσεως σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιαρθρώσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιαρθρώσεως μέχρι την 30 Ιουλίου 2013, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Ενόψει της πρόοδου των εργασιών προετοιμασίας του σχεδίου αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα με βάση τη μέχρι σήμερα επικοινωνία της με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού θεωρεί ότι θα ζητηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή η πώληση περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανομένων σημαντικών θυγατρικών της) ή η αποεπένδυση από συμμετοχές της, όπως έχει ζητηθεί στο παρελθόν από άλλες τράπεζες εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έλαβαν κεφαλαιακές ενισχύσεις. Η υλοποίηση των μέτρων αυτών από την Τράπεζα ενδέχεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική της κατάσταση. Περαιτέρω, το χρονοδιάγραμμα που θα τεθεί για την υλοποίησή τους ενδέχεται να μην κατατείνει στη μεγιστοποίηση του σχετικού οφέλους για τους μετόχους.

***Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.***

Ο Όμιλος διατηρεί τοποθετήσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι τοποθετήσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημιές απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των ομολογών Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 το 14,0% του ενεργητικού του Ομίλου ενώ την 31 Μαρτίου του 2013 το 13% του ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώγων, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.11.4 «*Διαχείριση Κινδύνων*».

***Η αύξηση των ληξιπροθέσμων οφειλών ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.***

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια όπως ορίζονται στην ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» αντιπροσωπεύουν το 18,3% των δανείων του Ομίλου την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 (σε σχέση με 12,4% την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011) και το 19,7% την 31 Μαρτίου 2013. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στη πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Σύμφωνα με τον Ν. 3869/2010, οι ιδιώτες που αποδεδειγμένα βρίσκονται σε αδυναμία εξυπηρέτησης των οφειλών τους (με εξαίρεση εκείνες από αδικοπράξια που διαπράχθηκε με δόλο) μπορούν να ζητήσουν την ρύθμιση των οφειλών τους ή και τη διαγραφή τμήματός τους, με την υποβολή σχετικού αιτήματος στα αρμόδια δικαστήρια. Προκειμένου ένας ιδιώτης να υπαχθεί στις διατάξεις του εν λόγω νόμου απαιτείται μακροχρόνια διαδικασία. Επίσης, οι δυσχέρειες για τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων έχουν αυξηθεί λόγω της οικονομικής κρίσης αλλά και εξαιτίας της υφιστάμενης νομοθεσίας που αφορά στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που εκποιούνται με τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των

δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 οι πλειστηριασμοί για οφειλές μικρότερες των €200.000 ή σε περιπτώσεις που αφορούν την κύρια κατοικία του οφειλέτη, φυσικού προσώπου, ανεξαρτήτως αν είναι έμπορος ή όχι εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50% (βλ. και ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου.

***Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.***

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων καθώς και η νομοθεσία που αφορά τη ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, οι οποίοι δεν είναι έμποροι και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών εν γένει διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι προστατεύουν λιγότερο τους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστώτα πτώχευσης στην ΝΑ Ευρώπη και στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

***Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.***

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και τις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας διακυβεύεται ενόψει της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την ΤΤΕ και τις δύσκολες συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας επαναχρηματοδοτείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

***Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα.***

Η γενική δυσκολία χρηματοδότησης από την αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους υψηλότερους από τους δικούς της. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.

***Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.***

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα και σε όποια άλλη χώρα δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές τις οποίες χρεώνει ο Όμιλος για συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως στεγαστικά δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Εάν τέτοιες αλλαγές εφαρμοστούν μπορούν να μειώσουν το καθαρό αποτέλεσμα του Ομίλου και το ποσό αυτής της μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί σήμερα. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

***Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.***

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμού, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται κυβερνητικές παρεμβάσεις και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα και για το εύρος των τραπεζικών εργασιών. Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει περισσότερες και διαφορετικές μεταξύ τους κανονιστικές διατάξεις στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται στην Ευρώπη. Ισχύουσες και μελλοντικές εποπτικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανάμεσα σε κάθε μία από αυτές τις περιοχές και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (European Economic Area) μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές περιοχές.

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας μπορεί να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ανάγκες σε ρευστότητα και το κόστος της για τον Όμιλο, να πληθύνει τις υποχρεώσεις δημοσίευσης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση επιτοκίων και εξόδων που χρεώνονται σε δανειακά και άλλα προϊόντα, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης και περιορισμούς στη δυνατότητα επιδίωξης ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει ακούσιες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στις ταμειακές ροές ή σε μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου.

***Η ενδεχόμενη απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.***

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η συνεχιζόμενη επίδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρεια της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων στελεχών της. Για παράδειγμα, η αλλαγή της μετοχικής σύνθεσης και της πολιτικής παροχών της Τράπεζας θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποχώρηση ορισμένων υψηλόβαθμων στελεχών. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των υψηλόβαθμων στελεχών αποχωρούσε, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει δυσμενείς αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας. (βλ. επίσης ανωτέρω τον κίνδυνο «Το ΤΧΣ εκλέγει το σύνολο των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας το οποίο έχει όλες τις εξουσίες που προβλέπονται από τον Ν. 2190/1920»).

***Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.***

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει στην ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα απαιτείται να προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τις σχετικές αγορές εργασίας, όμως σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Ειδικότερα, λόγω της οικονομικής κρίσης και εποπτικών περιορισμών για την πληρωμή πρόσθετων αμοιβών (bonus), η Τράπεζα, όπως και άλλες ελληνικές

τράπεζες περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στη Ευρώπη ή αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας. Αυτός ο κίνδυνος είναι αυξημένος λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα.

***Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.***

Στην παρούσα φάση, εξελίσσεται διάλογος μεταξύ των εκπροσώπων των Ελληνικών Τραπεζών και της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος με αντικείμενο την προσαρμογή των αποδοχών των εργαζομένων στον τραπεζικό κλάδο. Εάν αυτός ο διάλογος δεν τελεσφορήσει, ενδέχεται να υπάρξουν απεργιακές κινητοποιήσεις, η διάρκεια των οποίων και η συμμετοχή των εργαζομένων της Τράπεζας σε αυτές δεν δύναται να προσδιοριστεί. Τυχόν παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα.

***Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.***

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων, ή όπου δεν υπάρχει ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που ενσωματώνουν παρατηρήσιμα δεδομένα. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι διαθέσιμα ή μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Όπως και άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση κάποιων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και μπορεί να προκύψει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

***Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο.***

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος. Αποτυχία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στην χρηματοοικονομική επίδοση όσο και στη φήμη του Ομίλου.

- ***Πιστωτικός κίνδυνος.*** Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητας που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.
- Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από



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

- Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς κατανοητός (επαρκής διασπορά) μέσω του εύρους των ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται μέσω της εξέτασης, σε τακτική βάση, της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Ο Όμιλος περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης εξασφαλίσεων. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι, μεταξύ άλλων, καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.
- **Κίνδυνος αγοράς.** Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία επηρεάζονται από τις γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο. Ο κίνδυνος αγοράς στον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας.

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

ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

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

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την αξιολόγηση της ρευστότητας του Ομίλου. Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 29 δισ. (2011: € 31 δισ.) και την 31 Μαρτίου 2013 σε €22,4 δισ.

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

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

- **Λειτουργικός κίνδυνος.** Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι οι πολιτικές που ακολουθεί σχετικά με την διαχείριση και την μείωση των κινδύνων είναι επαρκείς, υπάρχει πιθανότητα οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου να μην αποτρέψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης. Επιπρόσθετα, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση στην ρευστότητα του Ομίλου. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί το πιστωτικό του χαρτοφυλάκιο και το συνολικό ποσό των στοιχείων του ενεργητικού, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

#### **Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.**

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα

και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οι κίνδυνοι οικονομικά δύναται να μην πληρεί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν έχει αντισταθμίσει τον πιστωτικό κίνδυνο από τα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου.

***Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.***

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται.

Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

Επιπλέον, οι τρίτες εταιρείες με τις οποίες ο Όμιλος συνεργάζεται κάτω από αυστηρές συμφωνίες και συμβατικές υποχρεώσεις, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια και τις τεχνολογικές υποδομές. Ο Όμιλος συνεργάζεται και αναθέτει σε τρίτες εταιρείες έναν περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως η εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων αυτών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μια σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από παροχή υπηρεσιών από εξωτερικούς φορείς, όπως η μη παροχή πρόσβασης στα παραγωγικά συστήματα στις συνεργαζόμενες εταιρείες, καθώς και η λειτουργία ενός αυστηρά ελεγχόμενου πληροφοριακού περιβάλλοντος, περιστατικά όπως η μη ελεγχόμενη πρόσβαση, η καταστροφή ή η απώλεια δεδομένων από ηλεκτρονικά εγκλήματα του κυβερνοχώρου μπορούν να συμβούν, με αποτέλεσμα την ύπαρξη παρόμοιων συνεπειών και δαπανών για τον Όμιλο όπως αυτές που συζητήθηκαν παραπάνω.

Παρότι ο Όμιλος διατηρεί σχετική ασφαλιστική κάλυψη που μπορεί, με την επιφύλαξη των όρων και των προϋποθέσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων, να καλύψει ορισμένες πτυχές των κινδύνων του κυβερνοχώρου όπως είναι η ηλεκτρονική απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις σχετικές συνέπειες.

***Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίσει να συρρικνώνεται.***

Στο τρέχον υφειακό οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται (α' τρίμηνο 2013:€ 38.102 εκατ., 2012: € 38.487 εκατ., 2011: € 40.440 εκατ., 2010: 42.747 εκατ.) και το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Περαιτέρω, ο αριθμός των υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας πελατών στους οποίους οι τραπεζικές εργασίες της Τράπεζας μπορούν να προσφέρονται στις αγορές που στοχεύει η Τράπεζα είναι περιορισμένος. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Μνημονίου. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

***Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.***

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων, όπως η επιβολή της εφάπαξ εισφοράς στις κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Στο φόρο εισοδήματος του Ομίλου περιελήφθη ποσό € 45 εκατ. για το 2010 και € 57 εκατ. για το 2009, το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με τους Νόμους 3845/Μάιος 2010 και 3808/Δεκέμβριος 2009 στα κέρδη της Τράπεζας και των ελληνικών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου για τις χρήσεις 2009 και 2008, αντίστοιχα. Επίσης, με το Ν. 4093/2012 επιβλήθηκε στις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες εισφορά συνολικού ύψους €556 εκατ., η οποία καταβλήθηκε εντός του 2012. Το ποσό που αντιστοιχούσε στην Τράπεζα ανήλθε σε €154 εκατ.

Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Σεπτεμβρίου 2012, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

## **2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές**

***Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.***

Η αγοραία αξία της μετοχής της Τράπεζας που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των μετοχών της Τράπεζας σε σχέση με το τοπικό νόμισμα των επενδυτών στις τρίτες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται στους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας σε ευρώ και γ' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών.

***Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια.***

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η μετοχή της Τράπεζας είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Τον Μάιο του 2013 η μέση ημερήσια συναλλακτική κίνηση έφτασε τα € 127,77 εκατ. έναντι €48,20 εκατ. τον Μάιο του 2012. Η συνολική χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών στις 31 Μαΐου 2013 ανήλθε σε € 62.020,64 εκατ. έναντι € 21.045,51 εκατ. τον Μάιο 2012 σημειώνοντας αύξηση κατά 194,70%. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 31<sup>η</sup> Μαΐου 2013 ανήλθε σε €215,10 εκατ., αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 0,34% της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική εμπορευσιμότητα της μετοχής της στην αγορά.

### **Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.**

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η παρατηρούμενη αστάθεια της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,
- Η κατάσταση της οικονομίας κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- Σημαντικές ανακοινώσεις για εξαγορές, συγχωνεύσεις και δημόσιες προτάσεις
- Αποφάσεις του Eurogroup, της ΕΚΤ, της ΤτΕ, του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου που αφορούν την οικονομία και ιδιαίτερα τον τραπεζικό κλάδο
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Ευρώπης και ειδικότερα του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

## **2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση**

**Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να ενταχθούν στην κατηγορία «Χαμηλής διασποράς» ή να διαγραφούν από το Χ.Α.**

Το επίπεδο διασποράς της κοινής μετοχής της Τράπεζας (free float) μετά την ολοκλήρωση της τρέχουσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, ενδέχεται να μειωθεί σε επίπεδα που σύμφωνα την παράγραφο 3 της ενότητας 3.1.2.3 του Κανονισμού του Χ.Α. θα εντάξουν τη μετοχή στην κατηγορία Χαμηλής Διασποράς του ΧΑ, (βλ. ενότητα 4.5 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)»).

Επιπλέον, με κριτήριο τη χαμηλή διασπορά, το Χρηματιστήριο Αθηνών δύναται να θέσει στη Τράπεζα προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει να επιτευχθεί η αναγκαία διασπορά μετά δε την άπρακτη παρέλευση της οποίας μπορεί να επιβληθεί αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ή και διαγραφή τους από το Χρηματιστήριο. Επίσης, το ΤΧΣ ως μέτοχος με ποσοστό 98,56% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Τράπεζας δικαιούται να ζητήσει τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης προκειμένου να αποφασισθεί η υποβολή αιτήματος διαγραφής των μετοχών της Τράπεζας από το χρηματιστήριο. Σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προέβη σε πράξεις η υλοποίηση των οποίων θα συμβάλει στη διεύρυνση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας χωρίς να διασφαλίζεται η μη ένταξη των μετοχών της Τράπεζας στην κατηγορία Χαμηλής Διασποράς του ΧΑ (βλ. ενότητα 3.4.2.9 Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank).

### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

#### 3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο Έγγραφο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής η «Eurobank» ή «η Τράπεζα» ή «ο Εκδότης»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Έγγραφο αποτελείται από α) τα Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από -- συνεδρίασή του, ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Eurobank και στις θυγατρικές της (ο «Όμιλος Eurobank» ή ο «Όμιλος») και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Τράπεζας, τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου που έχουν περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010 και 31.12.2011 εγκρίθηκαν με τις από 28.06.2011 και 29.06.2012 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Eurobank αντίστοιχα. Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012 εγκρίθηκαν με την από 27.03.2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που έχει συγκληθεί για τις 27.06.2013.

Οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 έως 31 Μαρτίου 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34 και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.6 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας της 31.05.2013 και δεν έχουν υποβληθεί σε επισκόπηση από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές- Λογιστές.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Δημήτριος Πολίτης, Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Group Strategy and Investments, Λεωφ. Αμαλίας 20 και Σουρή 5, ΤΚ 105 57, Αθήνα, τηλ. 210 – 3337000 και
- Χάρης Κοκολογιάννης, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Group Finance and Control, Σινιόσογλου 6 και Αλ. Παναγούλη ΤΚ 142 34 Ν. Ιωνία, τηλ. 210 – 3522362.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Τράπεζας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, ως ανωτέρω, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr), στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) και στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr).

### **3.2 Τακτικός έλεγχος**

Η Eurobank ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου Eurobank έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) για τις χρήσεις 2010 και 2011 και από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) για την χρήση 2012, της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου των προαναφερθέντων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Eurobank, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων τους για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2010, 2011 και 2012). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την τράπεζα Eurobank.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι Εκθέσεις Ελέγχου επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012.

#### **Χρήση 2010**

**«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της «EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.»**

#### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 4 έως 50, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

### **Χρήση 2011**

**«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της «EFG Eurobank Ergasias A.E.»**

### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 56, και που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2011 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**



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

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

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Θέμα έμφασης**

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

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

### **Χρήση 2012**

**«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προς τους Μετόχους της «Eurobank Ergasias A.E.»**

### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

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

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

### **Γνώμη**

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

### **Θέμα Έμφασης**

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

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

Ακολούθως παρατίθενται οι σημειώσεις 2<sup>α</sup> («Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων»), 5 («Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου») και 6 («Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 οι οποίες αναφέρονται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της εν λόγω χρήσης.

## **«2. Βασικές λογιστικές αρχές**

### **(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων**

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

### **Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου**

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

#### Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

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

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

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

#### Κίνδυνος ρευστότητας

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

#### Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας έχει επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου και ενέχει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιαστών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής και την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση

της εμπιστοσύνης, μετά και την έγκριση της δόσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ αξίας € 49,1 δισ. από τους υπουργούς οικονομικών της Ευρωζώνης τη 13 Δεκεμβρίου 2012, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία.

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

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

(α) τις συστάσεις της ΤτΕ τη 18 Απριλίου 2012 και την 23 Μαΐου 2012 για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 8 και 10 αντίστοιχα του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε (Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),

(β) την προκαταβολή αξίας € 5.311 εκατ. και την επιστολή δέσμευσης του ΕΤΧΣ αξίας € 528 εκατ., σε συνέχεια των σχετικών αιτήσεων που υποβλήθηκαν από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με ελάχιστο επίπεδο 9% (Core Tier I),

(γ) τη διαθεσιμότητα, από τον δημόσιο τομέα (official sector), επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,

(δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής βοήθειας από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 50 δισ.), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,

(ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και

(στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ΕΛΑ) στο προσεχές μέλλον.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις - Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

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

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

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

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

## **«5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου**

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

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

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

(α) Για κάθε ομόλογο που επιλέχθηκε να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώθηκε, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάχθηκε με νέα ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάχθηκε με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ),

(β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) ήταν 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξανόμενο στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042,

(γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίστηκαν μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ,

(δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους,

(ε) Τα νέα ΟΕΔ είχαν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο αξίας € 30 δισ. από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+,

(στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινταν στο αγγλικό δίκαιο,

(ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύτηκε από ένα διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου**

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

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

## **«6. Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών**

### **Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης**

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

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

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

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

Στις τράπεζες που αξιολογήθηκαν ως βιώσιμες, δόθηκε η ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας, κεφάλαια που προσμετρούνται στο δείκτη βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I). Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εάν οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών της προαναφερόμενης περίπτωσης που θα κατέχει το

ΕΤΧΣ, θα περιοριστούν αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις υπό την προϋπόθεση ότι η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και ότι οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) δε θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ είναι υποχρεωμένο να διαθέσει εντός πενταετίας, τμηματικά ή άπαξ, το σύνολο των μετοχών που θα αποκτήσει από τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος στην περίπτωση που ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών και εντός διετίας εάν η ανωτέρω συμμετοχή δεν επιτευχθεί. Και στις δύο περιπτώσεις, η περίοδος διάθεσης των μετοχών μπορεί να παραταθεί από τον Υπουργό Οικονομικών.

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

(α) Έκδοση κοινών μετοχών ώστε να επιτευχθεί ελάχιστος δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) 6%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν βάσει του Νόμου 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα εκδοθούν βάσει της παρούσας Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου (βλ. (β) παρακάτω). Το ΕΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες νέες μετοχές, οι οποίες θα διατεθούν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ i) του 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης και ii) της τιμής κλεισίματος κατά την προηγούμενη της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης.

(β) Έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos), ώστε να καλυφθεί η διαφορά μεταξύ του ποσού από τα δικαιώματα προτίμησης μετοχών και των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, όπως ορίστηκαν από την ΤτΕ. Τα CoCos θα καλυφθούν πλήρως από το ΕΤΧΣ και θα παρέχουν στις τράπεζες το δικαίωμα να επαναγοράσουν την έκδοση στην ονομαστική αξία πλέον τόκων, μετά από σχετική έγκριση της ΤτΕ και υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης ενεργειών για την ενίσχυση των κεφαλαίων τους ή πλεονάσματος κεφαλαίων. Τα CoCos θα έχουν ετήσιο επιτόκιο 7%, αυξανόμενο κατά 0,5% ανά έτος. Αν τα ενοποιημένα κέρδη των προηγούμενων ετών δεν επαρκούν και η ΤτΕ εκτιμήσει ότι η καταβολή τόκων ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο τη συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι τόκοι θα καταβληθούν σε είδος μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών στη μέση χρηματιστηριακή τιμή των τελευταίων 50 ημερών διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων.

Τα CoCos θα μετατραπούν άμεσα σε κοινές μετοχές εφόσον δεν ικανοποιηθεί η απαιτούμενη συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών στην αύξηση κεφαλαίου, στο 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κατά τις τελευταίες 50 ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από την έκδοση των CoCos και υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση των CoCos θα προηγηθεί της έκδοσης των κοινών μετοχών. Με την παραδοχή ότι, θα επιτευχθεί η συμμετοχή κατά 10% των ιδιωτών επενδυτών, τα CoCos θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές κάτω από τις ακόλουθες προϋποθέσεις: i) εφόσον η Τράπεζα αποφασίσει τη μη καταβολή τόκων, στο 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών πριν από την ημερομηνία καταβολής των τόκων, ii) εφόσον ο βασικός δείκτης κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) ή ο βασικός δείκτης κοινών κεφαλαίων της Βασιλείας III (Basel III Common Equity Tier I) μειωθούν κάτω του 7% και του 5,125% αντίστοιχα, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ ή iii) μετά την πάροδο 5 ετών, στο 50% της αρχικής τιμής έκδοσης των μετοχών που θα καλυφθούν από το ΕΤΧΣ.

(γ) Έκδοση τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για όλες τις κοινές μετοχές που θα αποκτήσει το ΕΤΧΣ, εφόσον ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου θα λάβουν τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, οι οποίοι θα είναι εισηγμένοι και διαπραγματεύσιμοι και θα παρέχουν στους κατόχους μετοχών/τίτλων i) το δικαίωμα αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ εξαμηνιαίως, για περίοδο 4,5 ετών, με τιμή άσκησης ίση με την τιμή διάθεσης των μετοχών που καλύπτει το ΕΤΧΣ πλέον 4%, αυξανόμενη 1% ανά έτος (τιμή άσκησης των δικαιωμάτων) και ii) το δικαίωμα προτίμησης αγοράς μετοχών από το ΕΤΧΣ στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων και της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 50 ημερών από την ανακοίνωση του ΕΤΧΣ, στην περίπτωση που το ΕΤΧΣ προτίθεται να τις πουλήσει μετά την ελάχιστη περίοδο διακράτησης των 3 ετών.

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



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

#### **Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank**

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

Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Συνολικά κεφάλαια αξίας € 1,9 δισ. έχουν δημιουργηθεί/ ή αποδεσμευθεί από την αρχή της κρίσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, ο χρόνος και η δομή της οποίας θα οριστικοποιηθεί με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (σημ. 47).

#### **Σχέδιο αναδιάρθρωσης**

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

#### **Επίτροπος (Monitoring Trustee)**

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

### **3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες**

#### **Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2010-2012**

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011) και τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010).

Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010 και 31.12.2011 εγκρίθηκαν με τις από 28.06.2011 και 29.06.2012 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Eurobank αντίστοιχα. Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012 εγκρίθηκαν με την από 27.03.2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις ενότητες 3.20.1-3.20.5 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεων 2010-2011» και 3.20.6-3.20.10 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεων 2011-2012».

#### **Χρήση 2011 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

#### **Χρήση 2012 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και την Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2011 και την 31.12.2012:

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>			
<b>(Ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.606	3.286	2.065
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	6.988	4.693
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	638	503	710
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.440	1.818	1.888
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	56.268	48.094	43.171
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16.563	11.383	9.469
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.237	1.304	1.306
Άυλα πάγια στοιχεία	734	465	406
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις <sup>(1)</sup>	503	1.726	2.106
Λουπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(1)</sup>	1.040	1.255	1.839
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες <sup>(2)</sup>	21.885	32.525	29.047
Υποχρεώσεις προς λουπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα <sup>(2)</sup>	4.739	3.406	2.772
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.681	3.013	2.677
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.435	32.459	30.752
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις	5.389	2.671	1.365
Λουπές υποχρεώσεις	1.965	1.873	1.695
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>81.094</b>	<b>75.947</b>	<b>68.308</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.478	1.226	1.222
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.440	1.439	1.451
Λουπά αποθεματικά	1.113	(3.763)	(4.922)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	791	745	367
Δικαιώματα τρίτων	322	278	277
<b>Σύνολο</b>	<b>6.094</b>	<b>875</b>	<b>(655)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<sup>(1)</sup> Για το 2010 οι λογαριασμοί έχουν αναλυθεί ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση για τις χρήσεις 2011 και 2012 σύμφωνα με την ανάλυση του λογαριασμού «Λουπά Στοιχεία Ενεργητικού» στη σημείωση 30 Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2011.

<sup>(2)</sup> Για το 2010 οι λογαριασμοί έχουν αναλυθεί ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση για τις χρήσεις 2011 και 2012 σύμφωνα με την ανάλυση των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» στη σημείωση 31 και 32 (αντίστοιχα) των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2011.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στις 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκε σε € 67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank προ προβλέψεων απομείωσης, παρουσίασε μείωση της τάξεως του 7,1% κατά την περίοδο 2011 - 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 47.841 εκατ. (€43.171 εκατ. μετά προβλέψεων €4.670 εκατ.). Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε € 20.599 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε € 27.242 εκατ. Το 78,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2012.

Η μείωση των καταναλωτικών δανείων το 2012 ανήλθε σε 9,5% και οφείλεται στη στρατηγική απόφαση για μεταστροφή του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου με εξασφαλίσεις.

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού € 1.328 εκατ. και € 1.655 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα. Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 22,8% το 2012, έναντι 15,7% το 2011, λόγω της σημαντικής επιδείνωσης του επιχειρηματικού κλίματος και της ύφεσης στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 6,6% το 2011 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 42,8% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών τόσο το 2012 όσο και το 2011.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 30,8 δισ., έναντι € 32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων ταμειευτηρίου κατά €984 εκατ. και των καταθέσεων προθεσμίας κατά €656 εκατ., απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην ελληνική αγορά.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος (συνολικά “Ευρωσύστημα”). Με ημερομηνία 31.12.2012, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε € 29 δισ. από € 31 δισ. την 31.12.2011 (υπόλοιπο «Υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες»).

<b>ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Τόκοι έσοδα	4.949	5.063	4.075
Τόκοι έξοδα	(2.846)	(3.098)	(2.614)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.103</b>	<b>1.965</b>	<b>1.461</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	497	426	363
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(134)	(152)	(163)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>363</b>	<b>274</b>	<b>200</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	37	30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	28	32
Έσοδα από μερίσματα	7	6	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	78	(56)	51
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	84	(20)	(22)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	24	(1)	(1)
	<b>264</b>	<b>(13)</b>	<b>94</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>2.730</b>	<b>2.226</b>	<b>1.755</b>
Λειτουργικά έξοδα	(1.280)	(1.123)	(1.052)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>	<b>1.450</b>	<b>1.103</b>	<b>703</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.273)	(1.328)	(1.655)
Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(6.012)	(363)
Λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις	-	(501)	(331)
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	-	(236)	(42)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	-	(1)	-
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>177</b>	<b>(6.975)</b>	<b>(1.688)</b>
Φόρος εισοδήματος	(60)	1.319	334
<b>Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>117</b>	<b>(5.656)</b>	<b>(1.354)</b>
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(33)	160	(86)
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(1.440)</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	16	12	13
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>68</b>	<b>(5.508)</b>	<b>(1.453)</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,15)	(10,13)	(2,30)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,08)	(10,42)	(2,14)

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ., €2,0 δισ. και €2,1 δισ. στις χρήσεις 2012, 2011 και 2010 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 25,6% το 2012 έναντι του 2011 και μείωση της τάξεως του 3,0% το 2011 (συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων της Τουρκίας) έναντι του 2010. Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,63% 2,52% και 2,05% για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία), βλέπε σχετικά ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες».

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 1.688 εκατ. έναντι εκτεταμένων ζημιών € 6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια συμμετοχής στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+). Το 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου επηρεάστηκαν δυσμενώς από την ελληνική δημοσιονομική κρίση, παρά την παράλληλη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους.

Ωστόσο, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη. Ειδικότερα, το 2012 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 703 εκατ., μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 36%.

#### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2010	2011	2012
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(1.440)</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:</b>			
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(51)	(2)	(110)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(2)	(15)	46
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(191)	(167)	129
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	250	-
μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	5	354	61
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	36	(13)	(5)
μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	(3)	-	-
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	7	-	-
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>			
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(28)	(41)	(34)
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	0	79	36
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>(227)</b>	<b>445</b>	<b>123</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:</b>			
<b>Μετόχους</b>			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(128)	(5.267)	(1.285)
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(29)	204	(44)
Δικαιώματα τρίτων			
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	12	12
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(0)	0
	<b>(143)</b>	<b>(5.051)</b>	<b>(1.317)</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

## Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου τριμήνου που έληξε την 31.03.2013

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν την περίοδο τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2013 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-31.03.2012).

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου α' τριμήνου 2013 εγκρίθηκαν με την από 31.05.2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και δεν έχουν ελεγχθεί από τακτικό ελεγκτή - λογιστή.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου Α' τριμήνου 2013 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις ενότητες 3.20.11-3.20.15 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2013».

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012 και την 31.03.2013:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.03.2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.814
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	3.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	300
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.694
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	42.398
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	8.348
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.306	1.382
Άυλα πάγια στοιχεία	406	405
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	2.779
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	1.854
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	22.375
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	5.041
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	2.462
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	32.197
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	948
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	1.740
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>68.308</b>	<b>64.763</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	1.448
Λοιπά αποθεματικά	(4.922)	(4.511)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	367	367
Δικαιώματα τρίτων	277	281
<b>Σύνολο</b>	<b>(655)</b>	<b>(237)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στις 31.03.2013 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 4,6% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκε σε €64,5 δισ. έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων σε πελάτες /χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και των επενδυτικών τίτλων.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου (μετά προβλέψεων) του Ομίλου Eurobank παρουσίασε οριακή μείωση της τάξεως του 1,8% την 31.03.2013 σε σχέση με το κλείσιμο της χρήσης 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη

μακροοικονομική κρίση. Την 31.03.2013, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (μετά προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 42.398 εκατ. έναντι €43.171 εκατ. την 31.12.2012.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος (συνολικά το «Ευρωσύστημα»). Με ημερομηνία 31.03.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε € 22 δισ. από € 29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της επιστροφής των καταθέσεων και της άντλησης ρευστότητας από την αγορά. Η Τράπεζα διατηρεί επαρκή αποθέματα ρευστότητας, καθώς διαθέτει ενέχυρα αποδεκτά από το Ευρωσύστημα για την άντληση ρευστότητας ύψους €6 δισ. και επιπρόσθετων €2,5 δισ. στο εξωτερικό.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €(237) εκατ., έναντι €(655) εκατ., βελτιωμένα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης θετικού αποτελέσματος περιόδου για το Α' τρίμηνο 2013 ύψους €375 εκατ. το λογαριασμό «Λοιπά Αποθεματικά», βλέπε ακόλουθως σχολιασμό αποτελεσμάτων τριμήνου.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	426	277
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	55	46
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	5	11
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	8	8
Έσοδα από μερίσματα	0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	65	(4)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(23)	4
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	0	(0)
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>536</b>	<b>342</b>
Λειτουργικά έξοδα	(273)	(249)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών</b>	<b>263</b>	<b>93</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(360)	(418)
Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(439)	75
Λοιπές έκτακτες ζημίες	-	(25)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(1)	(0)
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>(537)</b>	<b>(275)</b>
Φόρος εισοδήματος	106	70
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	583
<b>Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(431)</b>	<b>378</b>
Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(425)</b>	<b>378</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν σε τρίτους	3	3
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(428)</b>	<b>375</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή πρό φόρων (σε €)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,64)	(0,52)
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,64)	(0,52)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων (€)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,65)	(0,52)
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,65)	(0,52)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,55
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,55

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>01.01.-31.03.2012</b>	<b>01.01.-31.03.2013</b>
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) περιόδου</b>	<b>(425)</b>	<b>378</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:</b>		
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(16)	6
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(6)	18
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	44	2
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	2
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	1	7
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>		
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(23)	11
<b>Λοιπά αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>46</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:</b>		
Μετόχους		
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(443)	420
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	-
Δικαιώματα τρίτων		
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3	4
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	-
	<b>(425)</b>	<b>424</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 277 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 έναντι €426 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 35%. Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, λόγω της προσπάθειας συγκράτησης των καταθέσεων πελατών κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων πελατών.

Οι Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια πελατών ύψους € 418 εκατ. το ά τρίμηνο του 2013 έναντι € 360 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012 εμφανίζονται αυξημένες κατά 16% λόγω της παρατεταμένης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας και της συνεπαγόμενης επιδείνωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων.

Λαμβάνοντας υπόψη (i) τις αυξανόμενες προοπτικές σταθεροποίησης και βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες οδήγησαν και στην πρόσφατη αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας (ii) τη συνεχή αύξηση της εύλογης αξίας των ελληνικών ομολόγων, σηματοδοτώντας τη σημαντική βελτίωση του περιθωρίου φερεγγυότητας (credit spread), και (iii) λαμβάνοντας υπόψη ότι μετά το PSI+ δεν έλαβε χώρα πιστωτικό γεγονός ως προς τις υποχρεώσεις του Ελληνικού Δημοσίου, την 31 Μαρτίου 2013 ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης αξίας € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ (ονομαστικής αξίας €506 εκατ.) το οποίο δεν είχε ανταλλαχθεί στο PSI+.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 275 εκατ., περιορισμένες έναντι ζημιών € 537 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012 όπου είχαν συμπεριληφθεί ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος ελληνικού δημοσίου ύψους €439 εκατ.

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη, προσαρμοζόμενος στις νέες απαιτήσεις και τη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους. Την περίοδο 01.01.-31.03.2013 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 93 εκατ., μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012 κατά 64,6%.



Τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.-31.03.2013 μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 378 εκατ., έναντι ζημιών € 431 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €583 εκατ. που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Η αύξηση του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013 κατά € 608 εκατ., εκ των οποίων € 596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 Το ποσό των € 596 εκατ. αφορά αναπροσαρμογή του σωρευτικού ποσού αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που η Τράπεζα εκτιμά ότι μπορεί να ανακτήσει στο προσεχές μέλλον. Το ποσό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αξιολογείται σε κάθε περίοδο αναφοράς και δύναται να αναθεωρηθεί βάσει των εκάστοτε σε ισχύ επιχειρηματικών και φορολογικών πλάνων της Τράπεζας. Μετά τον επανυπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του επιχειρήσεων, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 ζημιά € 13 εκατ. Εφόσον εξαιρεθεί το ποσό των €596 εκατ., τα αποτελέσματα μετά από φόρους θα διαμορφώνονταν σε ζημίες ύψους €221 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίστηκαν με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Eurobank, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α.:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ \***

	2010	2011	2012	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2013
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	2,63%	2,52%	2,05%	2,33%	1,67%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	46,9%	47,7%	59,9%	50,9%	72,6%
Μη Εκτοκίζόμενα Δάνεια προς Συνολικά	8,2%	12,4%	18,3%	14,0%	19,7%
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	10,2%	15,7%	22,8%	17,6%	24,6%
Δείκτης Κάλυψης μη Εκτοκιζόμενων Δανείων	51,1%	54,4%	53,5%	53,3%	53,6%
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	41,1%	42,8%	42,8%	42,2%	42,9%
Προβλέψεις προς Δάνεια	2,48%	2,75%	3,69%	3,13%	3,91%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) <sup>(1)</sup>	10,6%	0,0%	11,6% <sup>(3)</sup>	-1,0%	8,8% <sup>(2)</sup>
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας <sup>(1)</sup>	11,7%	0,5%	11,6% <sup>(3)</sup>	-0,9%	8,9% <sup>(2)</sup>
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)	μ/ε	μ/ε	7,3% <sup>(2)</sup>	μ/ε	7,8% <sup>(2)</sup>
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) μετά φόρων <sup>(4)</sup>	0,2%	-	-	-	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) μετά φόρων <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-

\*Για τον υπολογισμό των δεικτών, εκτός των δεικτών της κεφαλαιακής επάρκειας, έχουν εξαιρεθεί τα στοιχεία της Πολωνίας (για το 2010) και τα αντίστοιχα Πολωνίας και Τουρκίας (για το 2011 και για 31.03.2012).

<sup>(1)</sup> Pro-forma δείκτες, μετά την ανακεφαλαιοποίηση (για το 2012 και 2013).

<sup>(2)</sup> Υπολογιζόμενοι με βάση την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013) την οποία εξέδωσε η ΤτΕ και τέθηκε σε ισχύ από την 31.03.2013.

<sup>(3)</sup> Σημειώνεται ότι για το 2012, σύμφωνα με την απόφαση της 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος που τέθηκε σε ισχύ από την 31.03.2013, ο Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) θα διαμορφωνόταν σε 8,1% και ο Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 8,1%, όπως αναλύεται στην ενότητα 3.11.5 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

<sup>(4)</sup> Λόγω των ζημιών προ φόρων δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2012 και 2011

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2011 και από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-31.03.2013 από την Eurobank.

Ο τρόπος υπολογισμού των δεικτών παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες».

### 3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

#### 3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη του Εκδότη

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») ιδρύθηκε στην Ελλάδα, στις 11 Δεκεμβρίου 1990 με την επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.». Η επωνυμία της Eurobank άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank A.E.» το 1997, όταν όλες οι τράπεζες του EFG Group ενοποιήθηκαν για σκοπούς marketing υπό την εμπορική επωνυμία «EFG». Μετά την εξαγορά από την Eurobank ποσοστού συμμετοχής ελέγχου στην Τράπεζα Αθηνών το 1998, το Μάρτιο του 1999 η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το 1924. Η επωνυμία της Eurobank άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.» το 2000, κατόπιν της συγχώνευσης της με την Τράπεζα Εργασίας. Τέλος, η επωνυμία της Τράπεζας τροποποιήθηκε το 2012 σε «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» κατόπιν σχετικής απόφασης της από 29/6/2012 Γενικής Συνέλευσης και αυτή η επωνυμία ισχύει μέχρι σήμερα.

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

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

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε, επίσης, ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούσαν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, είχαν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Τη 15 Φεβρουαρίου 2013, ολοκληρώθηκε η περίοδος αποδοχής της δημόσιας πρότασης η οποία (περίοδος αποδοχής) είχε ξεκινήσει στις 11 Ιανουαρίου 2013 και η ΕΤΕ απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank.

Στις 7 Απριλίου 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε ανακοίνωση (δελτίο τύπου) δια της οποίας επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών μεταξύ των οποίων η Eurobank και η ΕΤΕ θα ολοκληρωθεί δια της έγκρισης των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων κάθε τράπεζας. Ακολούθως, στις 8 Απριλίου 2013, η Eurobank και η ΕΤΕ ανακοίνωσαν την αναστολή των διαδικασιών της μεταξύ τους συγχώνευσης.

Η Eurobank είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 000223001000. Η Eurobank είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ως εισηγμένη εταιρεία υπάγεται στις ρυθμίσεις της ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ως πιστωτικό ίδρυμα, στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

Οι τραπεζικές εργασίες του ομίλου Eurobank, σε επίπεδο ιδιωτών και επιχειρήσεων, αναπτύχθηκαν στην Ελλάδα και διεθνώς, ως εξής:

<u>Χώρα</u>	<u>Γεγονός</u>
<i>Ελλάδα</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Συγχώνευση με την Interbank Ελλάδος Α.Ε. και εξαγορά των εργασιών λιανικής της Credit Lyonnais Ελλάς Α.Ε. το 1997.</li> <li>• Συγχωνεύσεις με την Τράπεζα Αθηνών και την Τράπεζα Κρήτης το 1999.</li> <li>• Συγχώνευση με την Τράπεζα Εργασίας το Σεπτέμβριο του 2000.</li> <li>• Συγχώνευση με την Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. το Μάρτιο του 2002.</li> <li>• Συγχώνευση με τις δύο επενδυτικές εταιρίες κλειστού τύπου, Επενδύσεις Εργασίας Α.Ε.Ε.Χ. και Επενδύσεις Αναπτύξεως Α.Ε.Ε.Χ., το 2003.</li> <li>• Εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ το 2004.</li> <li>• Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου Πρόοδος το 2005.</li> <li>• Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. το 2011.</li> </ul>
<i>Βουλγαρία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Αύξηση της συμμετοχής στην Bulgarian Post Bank A.D. σε 99,7% το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 1998 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2002 και το 2003.</li> <li>• Απόκτηση συμμετοχής ύψους 91,29% στην DZI Bank το 2006. Από την συγχώνευση της Bulgarian Post Bank A.D. και της DZI Bank προέκυψε η Eurobank Bulgaria A.D. θυγατρική κατά 99,99% της Eurobank.</li> </ul>
<i>Ρουμανία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Απόκτηση συμμετοχής ύψους 77,56% στην Bancpost S.A. το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 2000. Σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,11%.</li> </ul>
<i>Σερβία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Αρχική επένδυση το 2003 στην Eurobank EFG A.D. Beograd (πρώην Postbanka), η οποία τον Οκτώβριο 2006 απορρόφησε την Nacionalna Štedionica Banka A.D. και μετονομάστηκε σε Eurobank EFG A.D. Beograd (ποσοστό συμμετοχής 99,99%).</li> </ul>
<i>Πολωνία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Έναρξη εργασιών το Φεβρουάριο του 2006, μέσω δικτύου υποκαταστημάτων, με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG. Το Φεβρουάριο του 2011, η Eurobank προχώρησε σε στρατηγική συνεργασία με τον αυστριακό τραπεζικό όμιλο Raiffeisen Bank International (RBI). Οι όροι της συναλλαγής προέβλεπαν την εξαγορά του 70% της θυγατρικής της Τράπεζας στην Πολωνία, Polbank EFG, από τη Raiffeisen και την πλήρη συγχώνευσή της με την Raiffeisen Poland, τη θυγατρική της Raiffeisen στην Πολωνία, με την Eurobank να παραμένει με το 13% στην από κοινού τράπεζα. Στις 30.4.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου 13%.</li> </ul>
<i>Τουρκία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εξαγορά της HC Istanbul Holdings A.S. το 2005. Ακολούθησε η απόκτηση συμμετοχής ύψους 70% στην Tekfenbank το 2007, που μετονομάστηκε σε Eurobank Tekfen A.S. Ο Όμιλος περιελάμβανε στη συμμετοχή του στην τελευταία επιπλέον ποσοστό 28,23%, που διατήρησαν οι πωλητές και για το οποίο, βάσει της συμφωνίας εξαγοράς, είχε συνομολογηθεί δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και πώλησης με τιμή άσκησης που θα καθοριζόταν από μελλοντικά γεγονότα. Τον Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος πούλησε τη Eurobank Tefken A.S. και τις θυγατρικές της στην Burgan Bank του Κουβέιτ.</li> </ul>
<i>Κύπρος</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο Όμιλος Eurobank έχει παρουσία στην Κύπρο, μέσω υποκαταστήματος, από το Σεπτέμβριο του 2007 και από το Μάρτιο του 2008 μέσω της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Cyprus Ltd (ποσοστό συμμετοχής 100%).</li> </ul>

Ουκρανία

- Απόκτηση συμμετοχής στην P.J.S.C. Universal Bank το 2007 (σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,97%).

### 3.4.2 Σημαντικά γεγονότα

#### 3.4.2.1 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Eurobank συμμετέχει στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας του ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους ν.3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 3986/2011, 4021/2011, 4063/2012 και 4093/2012, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Προνομιούχες Μετοχές

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει 345.500.000 προνομιούχες μετοχές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, με συνολική ονομαστική αξία € 950 εκατ., οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, έναντι μεταβίβασης στην Τράπεζα ομολόγων ίσης ονομαστικής αξίας, την 21<sup>η</sup> Μαΐου 2009.

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – Έκδοση Ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €13.932 εκατ. την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2013. Το Φεβρουάριο του 2013 έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ειδικών τίτλων έκδοσης του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.Δ.Χ.)

Από την 29<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, η Eurobank δεν έχει συμμετοχή στον πυλώνα αυτό.

Λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει τα ειδικά δικαιώματα και η Eurobank υπόκειται στους περιορισμούς που αναφέρονται, κατά περίπτωση, στις ενότητες 3.24.3 («Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας») και 4.2.1 («Δικαιώματα μετόχων») του παρόντος.

#### 3.4.2.2 Συμμετοχή της Eurobank, στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής κρατικών ομολόγων

Ο Όμιλος συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούσαν τα σχετικά κριτήρια (PSI+) και αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης συνολικά € 5.779 εκατ. προ φόρων για χρεόγραφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012.

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

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων ΟΕΔ που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξαμήνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του

Ευρωπαϊκού ΤΧΣ. Τη 18 Δεκεμβρίου 2012, στα πλαίσια της ανωτέρω πρότασης, νέα ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 31,9 δισ. ανταλλάχθηκαν με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 11,3 δισ.

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

#### **3.4.2.3 Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία**

Την 30.04.2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30.04.2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε €460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, ο Όμιλος εξάσκησε την 30.04.2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου του 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, ο Όμιλος έλαβε €126 εκατ. σε μετρητά. Την 31.12.2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία προσαρμόστηκε κατά €81 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 65 εκατ. μετά από φόρους).

#### **3.4.2.4 Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία**

Στις 9 Απριλίου 2012, ο Τράπεζα συμφώνησε να πωλήσει το σύνολο της συμμετοχής της στον όμιλο της Eurobank Tekfen A.S. προς την Burgan Bank του Κουβέιτ. Αυτή η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012, αυξάνοντας το δείκτη των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κατά περίπου € 200 εκατ. ή 50 μονάδες βάσης και βελτιώνοντας τη ρευστότητά της πάνω από € 400 εκατ.

#### **3.4.2.5 Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank**

Τα τελευταία χρόνια το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού τομέα έχει επηρεαστεί καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και της εκροής καταθέσεων, των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που προκάλεσαν επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων και της αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI).

Οι παράγοντες αυτοί άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος και την ευρωστία αρκετών τραπεζών. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι κυβερνήσεις της Ελλάδος προέβησαν σε σειρά ενεργειών που αποσκοπούσαν στην θωράκιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της ασφάλειας των καταθέσεων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος εκπόνησε το Μάρτιο του 2012, μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού τομέα. Η μελέτη αξιολόγησε τις προοπτικές βιωσιμότητας των τραπεζών, εφαρμόζοντας ένα πολύ ευρύτερο σύνολο κριτηρίων (τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών) και χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά και εποπτικά στοιχεία. Από τη μελέτη προέκυψαν τέσσερις “συστημικές τράπεζες” – η Εθνική Τράπεζα, η Eurobank, η Alpha Bank και η Τράπεζα Πειραιώς, οι οποίες και κρίθηκαν κατάλληλες για δημόσια στήριξη.

Για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών χρησιμοποιήθηκαν δύο μακροοικονομικά σενάρια, τα οποία αντανακλούσαν τη διαφαινόμενη για την περίοδο 2012-2014 εξέλιξη βασικών οικονομικών δεικτών (π.χ. ρυθμός ανόδου του πραγματικού ΑΕΠ, ποσοστό ανεργίας, πληθωρισμός, τιμές κατοικιών και λοιπών ακινήτων):

- Το Βασικό Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές του Μνημονίου και με στόχο για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio – CT1 ratio) το 9% το 2012 και το 10% το 2013 και το 2014.
- Το Δυσμενές Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές της Τράπεζας της Ελλάδος, και με στόχο το 7% για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για όλη την περίοδο 2012-2014.

Οι υπολογισμοί έγιναν και με το Βασικό και με το Δυσμενές Σενάριο. Για κάθε τράπεζα, το σενάριο που οδηγούσε σε υψηλότερες κεφαλαιακές ανάγκες θεωρήθηκε δεσμευτικό. Οι κεφαλαιακές ανάγκες για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν το Μάιο του 2012 σε 40,5 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 27,5 δισ. ευρώ αντιστοιχούν στις τέσσερις “συστημικές τράπεζες”. Τον Οκτώβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος επικαιροποίησε την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών με βάση τα προκαταρκτικά οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2012. Η επικαιροποίηση επιβεβαίωσε το μέγεθος των κεφαλαιακών αναγκών.

Το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ολοκλήρωσε την επικαιροποιημένη εκτίμησή της για την επάρκεια των χρηματοδοτικών πόρων, δηλ. του επιπέδου των δημόσιων πόρων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι, εντός ενός εύλογου διαστήματος εμπιστοσύνης όσον αφορά τις οικονομικές προσδοκίες, το ποσό των 50 δισ. ευρώ είναι αναγκαίο και επαρκές για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Συγκεκριμένα για την Eurobank, η Τράπεζα της Ελλάδος, μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της τράπεζας, κατέληξε στο συμπέρασμα στις 19 Απριλίου 2012 ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και στις 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα κύρια, βασικά, εποπτικά κεφάλαια (Core Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. έως τον Απρίλιο του 2013, ποσό το οποίο είναι μικρότερο από τις ζημιές που προέκυψαν από το πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν την από 28.05.2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε την 21.12.2012 και την 30.4.2013, για την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. (σύνολο € 5.839 εκατ.). Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας, προ εξόδων, € 5.839 εκατ., ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 7,3% την 31.12.2012 και 7,8% την 31.03.2013, υπολογιζόμενος όπως ορίζεται με την απόφαση 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος συνέχισε την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν βασικά εποπτικά κεφάλαια (EBA) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Συνολικά κεφάλαια αξίας € 1,9 δισ. έχουν δημιουργηθεί ή αποδεσμευθεί από την αρχή της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

#### 3.4.2.6 Αλλαγή επωνυμίας και βασικών μετόχων

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

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

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

Με στοιχεία της 19<sup>ης</sup> Μαρτίου 2013, δηλαδή μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης της Εθνικής Τράπεζας, βασικός μέτοχος της Τράπεζας είναι η Εθνική Τράπεζα με ποσοστό 84,35%. Λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank, βασικός μέτοχός της κατέστη το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με ποσοστό 98,56%

### 3.4.2.7 Δημόσια πρόταση εξαγοράς μετοχών της Eurobank από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος - αναστολή της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών

Στις 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν, με απώτατο στόχο τη συγχώνευση των δύο τραπεζών με απορρόφηση της Eurobank από την ΕΤΕ (η «Συγχώνευση»).

Τη Δημόσια Πρόταση αποδέχτηκαν κάτοχοι κοινών μετοχών της Eurobank που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 84.35% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία κατέστη θυγατρική της ΕΤΕ.

Στις 19 Μαρτίου 2013, τα διοικητικά συμβούλια της Eurobank και της ΕΤΕ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης και όρισαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 ως ημερομηνία μετασηματισμού.

Στις 28 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος έστειλε επιστολές στην Τράπεζα και την ΕΤΕ, δηλώνοντας ότι κάθε τράπεζα θα έπρεπε να προχωρήσει σε ανακεφαλαιοποίηση η οποία θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Απριλίου 2013, ζητώντας τους να ξεκινήσουν τις απαραίτητες ενέργειες. Την 1 Απριλίου 2013, η Τράπεζα μαζί με την ΕΤΕ, έστειλαν στην Τράπεζα της Ελλάδος επιστολή ζητώντας επίσημη επιμήκυνση της περιόδου ανακεφαλαιοποίησης έως τις 20 Ιουνίου 2013. Σε αυτήν την επιστολή, η Τράπεζα δήλωσε ότι η επιμήκυνση θα έδινε στην Τράπεζα τον απαραίτητο χρόνο για να ολοκληρωθεί η συγχώνευση με την ΕΤΕ και να προχωρήσουν σε ανακεφαλαιοποίηση σαν ενιαίο πιστωτικό ίδρυμα. Το αίτημα αυτό, επί της ουσίας, δεν εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως προκύπτει από την κατωτέρω ανακοίνωση της 7 Απριλίου 2013.

Στις 7 Απριλίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος, με ανακοίνωσή της, επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα προχωρήσει κανονικά όσον αφορά στις τέσσερις συστημικές τράπεζες (Eurobank, ΕΤΕ, Αlpha, Πειραιώς) με σκοπό να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Απριλίου 2013. Κατόπιν της ανακοίνωσης αυτής, στις 8 Απριλίου 2013, η Τράπεζα και η ΕΤΕ ανακοίνωσαν ότι θα προβούν η καθεμία σε διακριτή ανακεφαλαιοποίηση και ότι η διαδικασία συγχώνευσής τους κατ' ανάγκην αναστάλη.

Δεδομένου ότι κατά το νόμο, για την έγκριση μείζονων εταιρικών ζητημάτων, όπως η διαδικασία συγχώνευσης, οι μετοχές που θα κατέχει το ΤΧΣ και στις δύο τράπεζες (ανεξαρτήτως επίτευξης ή μη ποσοστού 10% ιδιωτικής συμμετοχής κατά την ανακεφαλαιοποίηση) θα φέρουν πλήρη δικαιώματα ψήφου (άρθρο 7α παρ. 1 Ν. 3864/2010), η Τράπεζα δεν μπορεί να ολοκληρώσει τη διαδικασία της συγχώνευσης χωρίς την υπερψήφισή της από το ΤΧΣ.

### 3.4.2.8 Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012 και τη Σύμβαση Προεγγραφής, εκδόθηκαν 3.798.317.358 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €1.54091078902977 η κάθε μία, οι οποίες αναλήφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ, το οποίο πλέον ελέγχει ποσοστό 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank (βλ. σχετικά τα Πρακτικά της Γ.Σ. της 30.4.2013 στην ενότητα 3.27.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

Με αυτόν τον τρόπο, η Eurobank κατέστη η πρώτη εκ των τεσσάρων ελληνικών «συστημικών» τραπεζών που ανακεφαλαιοποιήθηκε.

### 3.4.2.9 Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank

Στις 29 Απριλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την έναρξη, μετά τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων, της διαδικασίας για την υποβολή προαιρετικής πρότασης με σκοπό την επαναγορά χρεωστικών τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας €580 εκατ. η οποία θα γίνει σε εθελοντική βάση, με την ταυτόχρονη (α) εξαγορά των τίτλων αυτών από την Τράπεζα στην ονομαστική τους αξία, και (β) υποχρέωση συμμετοχής των κομιστών των τίτλων με το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σε τιμή έκδοσης ίση με αυτή της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα η πρόταση αφορά πέντε σειρές υβριδικών τίτλων εκδόσεως της ERB Hellas Funding Limited και μία σειρά τίτλων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της ERB Hellas (Cayman Islands) Limited («η Πρόταση»), που

περιλαμβάνονται στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αντίστοιχα, έναντι καταβολής μετρητών. Ειδικότερα, η προαιρετική πρόταση απευθύνεται στους κατόχους:

(1) των Προνομιούχων Τίτλων: της Σειράς A CMS-Linked (ISIN DE000A0DZVJ6) συνολικής ονομαστικής αξίας €200.000.000 (και εναπομείνασας ονομαστικής αξίας €17.415.000), εγγυημένων, μη σωρευτικού μερίσματος, χωρίς δικαιώματα ψήφου, της Σειράς B (ISIN XS0232848399), συνολικής ονομαστικής αξίας €400.000.000 (και εναπομείνασας ονομαστικής αξίας €6.599.000), εγγυημένων, σταθερού/κυμαινόμενου επιτοκίου, μη σωρευτικού μερίσματος, χωρίς δικαιώματα ψήφου, της Σειράς D (ISIN XS0440371903), συνολικής ονομαστικής αξίας €300.000.000 (και εναπομείνασας ονομαστικής αξίας €230.050.000), εγγυημένων, μη σωρευτικού μερίσματος, χωρίς δικαιώματα ψήφου, ανταλλάξιμων, με τοκομερίδιο 8,25%, και της Σειράς E (ISIN XS0470450700), συνολικής ονομαστικής αξίας €100.000.000 (και εναπομείνασας ονομαστικής αξίας €59.000.000), εγγυημένων, μη σωρευτικού μερίσματος, χωρίς δικαιώματα ψήφου, ανταλλάξιμων, με τοκομερίδιο 8,25%, όλων των ανωτέρω τίτλων έκδοσης της ERB Hellas Funding Limited, και

(2) των Τίτλων Μειωμένης Εξασφάλισης Callable Step-Up (ISIN XS0302804744), συνολικής ονομαστικής αξίας €750.000.000 (και εναπομείνασας ονομαστικής αξίας €289.205.000), κυμαινόμενου επιτοκίου, λήξης 2017.

Η έναρξη της περιόδου αποδοχής της ως άνω πρότασης είναι η 27η Μαΐου 2013 και λήγει τη 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2013, . Προκειμένου η Τράπεζα να εκδώσει και να παραδώσει τις νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε κάθε δικαιούχο που εγκύρωσ προσέφερε υφιστάμενους τίτλους προς εξαγορά, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας πρέπει να αυξηθεί. Για το σκοπό αυτό η Τράπεζα έχει συγκαλέσει τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της στις 27 Ιουνίου 2013, με αντικείμενο την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι ποσού €580 εκατ. και την έκδοση νέων κοινών μετοχών για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 – Series A, B, C, D και E) και στους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετόχων της.

Σύμφωνα με τους όρους της πρότασης, οι κάτοχοι των χρεωστικών τίτλων που θα αποδεχθούν τη Πρόταση θα διαθέσουν το ποσό που δικαιούνται για την ανάληψη και κάλυψη νέων μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες θα εκδοθούν δυνάμει νέας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της υπέρ των επενδυτών που θα έχουν αποδεχθεί την εν λόγω Πρόταση.

Με τις ως άνω πράξεις, επιδιώκεται αφενός η ενίσχυση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Eurobank και αφετέρου η διεύρυνση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας με την εισδοχή ιδιωτών επενδυτών.

### 3.5 Επενδύσεις

#### 3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και την Περίοδο 1.1-31.3.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τις χρήσεις 2010-2012 και την περίοδο 1.1-31.3.2013.

<b>Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>31.03.2013</b>
(ποσά σε εκατ. ευρώ)				
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	29	27	12	1
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	14	8	4	1
Η/Υ και λογισμικά προγράμματα	21	19	12	2
Επενδύσεις σε ακίνητα	39	165	117	10
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	56	33	25	5
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>	<b>159</b>	<b>252</b>	<b>170</b>	<b>19</b>



Στον ανωτέρω πίνακα δεν έχουν περιληφθεί επενδύσεις ποσού € 78,6 εκατ. για ακίνητα που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου από πλειστηριασμούς και έχουν μεταφερθεί από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (επενδύσεις σε ακίνητα) εντός του πρώτου τριμήνου του 2013.

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές, και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### 3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012

Οι κυριότερες επενδύσεις σε συμμετοχές του ομίλου Eurobank κατά τις χρήσεις 2010-2012 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών ** (ποσά σε εκατ. ευρώ)	2010	2011	2012	Διευκρινίσεις
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Βουλγαρία)	-	-	29.0	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Ergasias Leasing S.A. (Ελλάδα)	-	-	50.0	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων (Ελλάδα)	-	-	16.0	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (Ελλάδα)	-	-	12.0	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Cyprus Ltd (Κύπρος)	60.0	-	-	2010: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Public J.S.C Universal Bank (Ουκρανία)	64.6	-	35.1	2010: Συμμετοχή σε ΑΜΚ 2012: Αύξηση ποσοστού 0,01% μέσω συμμετοχής σε ΑΜΚ
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	0.1	20.0	-	2010: Εξαγορά ποσοστού 0,04% 2011: Εξαγορά ποσοστού 0,02% και αύξηση ποσοστού 0,07% μέσω συμμετοχής σε ΑΜΚ με μετατροπή δανείου μειωμένης εξασφάλισης
ERB New Europe Funding II BV (Ρουμανία)	-	10.0	-	2011: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ERB Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	3.9	-	10.9	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Ρουμανία)	-	-	32.0	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Tekfen A.S. (Τουρκία)	-	69.9	-	2011: Αύξηση ποσοστού 0,02% μέσω συμμετοχής σε ΑΜΚ
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>128.7</b>	<b>99.8</b>	<b>185.0</b>	

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

\*\*Στις παραπάνω επενδύσεις δεν περιλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση του δικτύου υποκαταστημάτων στην Πολωνία κατά €120 εκατ. τη χρήση 2010 και κατά € 450 εκατ. τη χρήση 2011

ΑΜΚ: Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στην ενότητα 3.4 «Πληροφορίες για την Τράπεζα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος δεν έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις κατά την περίοδο μετά την 31.03.2013.

### 3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, η Τράπεζα δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση σημαντικών μελλοντικών επενδύσεων και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τράπεζας που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης.

## 3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας <sup>1</sup>

### 3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. είναι μια από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελλάδα, με σημαντική θέση σε πολλούς τομείς της λιανικής και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τομέα διαχείρισης περιουσίας. Την 31.12.2012, βάσει του ετήσιου απολογισμού της, διέθετε δίκτυο 1.037 καταστημάτων, εκ των οποίων 421 στην Ελλάδα, 614 στην Ν.Α. Ευρώπη, 1 στο Λουξεμβούργο και 1 στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και οι εταιρείες του Ομίλου της («Όμιλος Eurobank») παρέχουν ευρύ φάσμα υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως:

- Λιανική Τραπεζική
- Τραπεζική Μικρομεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων
- Διαχείριση Χαρτοφυλακίων (Asset Management)
- Διαχείριση Περιουσίας
- Χρηματοστηριακές Συναλλαγές
- Επενδυτική Τραπεζική
- Διαχείριση Διαθεσίμων
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
- Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων
- Ασφαλίσεις
- Real Estate

Με βάση τα στοιχεία του ετήσιου απολογισμού για το 2012, ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε επτά χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο, εκπροσωπούμενος από 616 καταστήματα και σημεία εξυπηρέτησης πελατών, ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 48,1% του συνολικού εργατικού δυναμικού του.

Οι εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για την περίοδο, που έληξε στις 31.12.2012, υπολογίζονται στο 68% των συνολικών εσόδων ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες υπολογίζονται στο υπόλοιπο 32%.

### 3.6.2 Μακροοικονομικές εξελίξεις και προοπτικές<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Eurobank και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

<sup>2</sup> Για την συγγραφή της συγκεκριμένης ενότητας χρησιμοποιήθηκε πληροφόρηση: α) από το 1ο και το 2ο Πρόγραμμα Σταθεροποίησης της Ελληνικής Οικονομίας και τις αναθεωρήσεις τους, β) από την Εισηγητική Έκθεση των Προϋπολογισμών της Ελληνικής Δημοκρατίας για τα έτη 2010-2013, γ) από την έκθεση World Economic Outlook του ΔΝΤ για τα έτη 2011 και 2012 δ) την έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος με τίτλο « Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάταξη του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα και ε) από διάφορα τεύχη των εβδομαδιαίων δελτίων «Greece Macro Monitor-Focus Notes», «7 Ημέρες Οικονομία» καθώς και του μηνιαίου δελτίου «New Europe Economics & Strategy» της Διεύθυνσης Οικονομικών Μελετών και Προβλέψεων της Eurobank. Για τα στατιστικά στοιχεία, πέρα από τις προαναφερόμενες πηγές, χρησιμοποιήθηκαν και οι βάσεις στατιστικών δεδομένων της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, της Eurostat, του ΔΝΤ (World Economic Outlook Statistical Database), της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (AMECO).

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τρίτα μέρη που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.6.2.1 Η δημοσιονομική κρίση και η προσπάθεια σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας μέσω της εφαρμογής των προγραμμάτων στήριξης

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

Μέχρι το τέλος του Δεκεμβρίου του 2011 πέντε (5) διαδοχικές αναθεωρήσεις της αρχικής συμφωνίας ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ ολοκληρώθηκαν επιτυχώς, επιτρέποντας την εκταμίευση κεφαλαίου ύψους €73 δισ. από το αρχικό δάνειο των €110 δισ.<sup>3</sup> Το πρωτογενές δημοσιονομικό έλλειμμα της Ελλάδας χωρίς να συμπεριλαμβάνεται η στήριξη των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, μειώθηκε από 10,7% του ΑΕΠ το 2009 σε 2,7% το 2011<sup>4</sup>. Παράλληλα, το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, εξαιρώντας τις πληρωμές για την ενέργεια, τα πλοία και την εξυπηρέτηση τόκων, μηδενίστηκε στο τέλος του 2011 εξαιτίας μεταξύ άλλων και των σημαντικών βελτιώσεων στο μοναδιαίο κόστος εργασίας της ελληνικής οικονομίας<sup>5</sup>.

Παρά όλα αυτά, το παγκόσμιο δυσμενές δημοσιονομικό περιβάλλον, η αρνητική επίδραση των πρωτοφανών μέτρων λιτότητας και η καθυστερημένη ή αποσπασματική εφαρμογή μιας σειράς συμφωνημένων διαρθρωτικών και δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων που στόχευαν στην αντιμετώπιση της χρόνιας έλλειψης ανταγωνιστικότητας, οδήγησαν την ελληνική οικονομία σε μια ύφεση δυσμενέστερη από το αναμενόμενο. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2011, την τέταρτη συνεχόμενη χρονιά ύφεσης, μειώθηκε κατά 7,1% σε ετήσια βάση<sup>6</sup>. Αυτό κατέστησε αναγκαία την αναθεώρηση προς τα πάνω της πρόβλεψης για το λόγο δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ στο 183% του ΑΕΠ το 2020, επίπεδο που θεωρήθηκε ως μη διατηρήσιμα<sup>7</sup>. Η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης με την ΕΕ, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ευρωζώνης, στην συνάντηση του Eurogroup την 21η Φεβρουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα στόχευε στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% στο 2020<sup>8</sup> και περιελάμβανε:

- το πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής χρέους σε συμφωνία με τον Ιδιωτικό τομέα που αφορά σε ομόλογα ονομαστικής αξίας €206 δισ. στοχεύοντας σε διαγραφή χρέους ύψους €110 δισ. και σε

<sup>3</sup> Βλέπε IMF Country Report No. 12/57, (Μάρτιος 2012, Πίνακας 18, σελ. 82). Η μελέτη είναι διαθέσιμη στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>

<sup>4</sup> Πλέον η Eurostat παρέχει δημοσιεύει στοιχεία για το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης των χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (και της Ευρωζώνης) με και χωρίς την επίπτωση της υποστήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Τα στοιχεία είναι διαθέσιμα στις ακόλουθες ηλεκτρονικές διευθύνσεις:

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY\\_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF)

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government\\_finance\\_statistics/documents/SIF-fin\\_crisis\\_impact-EOP.pdf](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government_finance_statistics/documents/SIF-fin_crisis_impact-EOP.pdf)

Οι στόχοι τόσο του 1ου όσο και του 2ου Προγράμματος Σταθεροποίησης της Ελληνικής Οικονομίας όσον αφορά το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης δεν περιλαμβάνουν την στήριξη των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

<sup>5</sup> Βλέπε τα σχετικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για το Ισοζύγιο πληρωμών: [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Βασικά\\_μεγέθη\\_Ισοζυγίου\\_Πληρωμών-Ετήσια\\_στοιχεία.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Βασικά_μεγέθη_Ισοζυγίου_Πληρωμών-Ετήσια_στοιχεία.xls)

<sup>6</sup> Βλέπε Eurostat:

<http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&pcode=tec00115>

<sup>7</sup> Βλέπε IMF Country Report No. 12/57, (Μάρτιος 2012, Πίνακας Α1, σελ. 93). Η μελέτη είναι διαθέσιμη στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>

<sup>8</sup> Για τις λεπτομέρειες του νέου προγράμματος βλέπε: IMF Country Report No. 12/57, (Μάρτιος 2012, Box 1, σελ 45). Η μελέτη είναι διαθέσιμη στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>

σημαντική μείωση των ονομαστικών επιτοκίων. Το πρόγραμμα ολοκληρώθηκε επιτυχώς το Μάρτιο / Απρίλιο 2012,

- την απόδοση του εισοδήματος των Κεντρικών Τραπεζών της ζώνης του ευρώ από τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχουν στα χαρτοφυλάκια τους, για τη μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους,
- τη μείωση κατά 150 μονάδες βάσης στο επιτόκιο του αρχικού δανείου ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ του Μαΐου 2010,
- τη νέα χρηματοδότηση συνολικού ύψους €164,5 δισ. (συμπεριλαμβανομένου και του μη εκταμιευμένου ποσού του πρώτου προγράμματος) από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΜΧΣ) και το ΔΝΤ για να καλύψει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας για την ανταλλαγή των ομολόγων, την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, τις δημοσιονομικές ανάγκες της χώρας και τις ληξιπρόθεσμες οφειλές του δημοσίου τομέα. Στις αρχές Μαΐου 2012 οι τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες έλαβαν την πρώτη δόση ύψους 18 δισ. για την προσωρινή ανακεφαλαιοποίηση τους από το ΤΧΣ,
- τη νομοθέτηση ή / και εφαρμογή μιας σειράς από δημοσιονομικές και διαρθρωτικές αλλαγές.

Επίσης, η ΕΕ έλαβε μέτρα για να επιταχύνει την αποδέσμευση των κεφαλαίων από τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Συνοχής προς την Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της μείωσης ή εξάλειψης της κρατικής συμμετοχής σε διάφορα έργα) καθώς και την υποστήριξη επενδύσεων που θα ωθήσουν στην αναπτυξιακή προσπάθεια της χώρας.

Το νέο δανειακό πρόγραμμα βελτίωσε σημαντικά την οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα της χώρας εξαιτίας τόσο της μείωσης του δημοσίου χρέους όσο και της αναμενόμενης μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους από το 2012 και έπειτα. Το πρόγραμμα αποτέλεσε μιας πρώτης τάξεως ευκαιρία για να απομακρυνθεί η αβεβαιότητα που περιέβαλε την ελληνική οικονομία από τα μέσα του 2010 σε σχέση τόσο με τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών της όσο και με τη σταθερότητα της χώρας.

Παρ' όλα αυτά, η εφαρμογή του νέου προγράμματος επιβραδύνθηκε σημαντικά μετά το τέλος Απριλίου 2012. Η εκτεταμένη προεκλογική περίοδος, που κορυφώθηκε με τις διαδοχικές εκλογικές αναμετρήσεις το Μάιο και τον Ιούνιο του 2012, αύξησε την πολιτική αβεβαιότητα και προκάλεσε σημαντικές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Το οικονομικό κλίμα επιδεινώθηκε και εξαιτίας των αρνητικών εξελίξεων από τις επιπτώσεις της κρίσης χρέους στις υπόλοιπες χώρες της ζώνης του ευρώ. Ταυτόχρονα, και το ΔΝΤ αναγνώρισε ότι η περιοριστική δημοσιονομική πολιτική είχε μεγαλύτερη, από ότι προηγουμένως αναμενόταν, αρνητική επίδραση στο ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε σε περαιτέρω μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στην ελληνική οικονομία. Σύμφωνα με τα ποιο πρόσφατα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ το 2012 ήταν -6,4%<sup>9</sup>. Ήδη, η ελληνική κυβέρνηση στο αναθεωρημένο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-16 (εφεξής «ΜΠΔΣ» ή «Πρόγραμμα») (Φεβρουάριος 2013) αναμένει το ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ για το 2013 στο -4,5%. Θετικοί ρυθμοί ανάπτυξης αναμένονται από το 2014 και μετά χωρίς να μπορεί να αποκλειστεί μια πιο αρνητική εξέλιξη.

Η συνέχιση της εφαρμογής των μέτρων ορθολογικοποίησης των δημοσίων δαπανών, της αναμόρφωσης του δημοσίου τομέα και της δημοσιονομικής λιτότητας σε συνδυασμό με την διετή επιμήκυνση της χρονικής διάρκειας του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής για το 2015-16 (όπως αυτή εγκρίθηκε στο Eurogroup της 19ης Νοεμβρίου 2012) οδήγησαν στην μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος του 2012, χωρίς να συμπεριλαμβάνεται η στήριξη των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, στο 6,0% του ΑΕΠ από 9,8% του ΑΕΠ το 2011. Το αντίστοιχο πρωτογενές έλλειμμα μειώθηκε σε 1,0% από 2,7% το 2011. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΜΠΔΣ 2013-16 (Φεβρουάριος 2013), το δημοσιονομικό έλλειμμα του 2013 αναμένεται στο -4,3% του ΑΕΠ ενώ το πρωτογενές ισοζύγιο του 2013 αναμένεται, για πρώτη φορά, θετικό στο 0,3% του ΑΕΠ<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> Βλέπε Eurostat:

<http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&pcode=tec00115>

<sup>10</sup> Βλέπε Eurostat:

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY\\_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF)

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government\\_finance\\_statistics/documents/SIF-fin\\_crisis\\_impact-EDP.pdf](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government_finance_statistics/documents/SIF-fin_crisis_impact-EDP.pdf)

Οι εξελίξεις από το μέτωπο του δημόσιου χρέους δεν ήταν καθόλου ενθαρρυντικές μέχρι πρόσφατα. Τον Νοέμβριο του 2012 το δημόσιο χρέος αναμενόταν στο 175.6% του ΑΕΠ το 2012 και στο 184.9% του ΑΕΠ το 2016<sup>11</sup>. Προφανώς το δημόσιο χρέος δεν ήταν διατηρήσιμο σε αυτά τα επίπεδα. Με βάση τα παραπάνω και μετά από την νομοθέτηση και εφαρμογή μιας μακράς λίστας προσπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων καθώς και μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για την περίοδο 2013-16, το Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 κατέληξε σε συμφωνία για μια σειρά από δράσεις που σκοπό είχαν τη μείωση του δημόσιου χρέους στο 124,0% του ΑΕΠ το 2020 και κάτω από το 110,0% του ΑΕΠ το 2022<sup>12</sup>. Η συγκεκριμένη εκτίμηση της πορείας του χρέους ήταν συνεπής και με την προϋπόθεση βιωσιμότητας του χρέους που έθετε το ΔΝΤ. Οι νέες δράσεις περιελάμβαναν:

- τη περαιτέρω μείωση κατά 100 μονάδες του επιτοκίου των διακρατικών δανείων του αρχικού δανείου ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (Μάιος 2012),
- τη μείωση κατά 10 μονάδες βάσης στο κόστος των εγγυήσεων για τα δάνεια που έχει λάβει η Ελλάδα από τον ΕΜΧΣ,
- την επέκταση της λήξης των δανείων που έχει λάβει η Ελλάδα από το ΕΜΧΣ κατά 15 χρόνια καθώς και την αναβολή πληρωμής τόκων στο ΕΜΧΣ κατά 10 χρόνια,
- τη δέσμευση των κρατών μελών της ευρωζώνης ότι θα μεταβιβάσουν στην Ελλάδα τα κέρδη των κεντρικών τραπεζών τους και της ΕΚΤ από το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων (SMP) της τελευταίας,
- την εφαρμογή προγράμματος επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που εκδόθηκαν μετά το πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής χρέους σε συμφωνία με τον Ιδιωτικό τομέα (συνολική ονομαστική αξία των ΟΕΔ μετά το πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής χρέους σε συμφωνία με τον Ιδιωτικό τομέα: €62,3 δισ.).

Το Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 ενέκρινε την τμηματική εκταμίευση της δόσης των €49,1 δισ. με δεδομένο ότι η ελληνική κυβέρνηση θα ολοκλήρωνε την εφαρμογή μιας σειράς διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Τα κεφάλαια αυτά περιλαμβάνουν:

- €23,5 δισ. για τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών ελληνικών τραπεζών
- €11,3 δισ. για τη χρηματοδότηση του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων
- €11,8 δισ. για τη χρηματοδότηση του Προϋπολογισμού της Γενικής Κυβέρνησης<sup>13</sup>.

Η υπερψήφηση των παραπάνω δράσεων από τα κοινοβούλια των χωρών-μελών της ζώνης του ευρώ, η επιτυχημένη διεξαγωγή του προγράμματος επαναγοράς χρέους και η νομοθέτηση και εφαρμογή των προσπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων την περίοδο Δεκεμβρίου 2012-Νοεμβρίου 2013 οδήγησε στην τμηματική εκταμίευση του συνόλου των 49.1 δισ. Στις 29 Απριλίου 2013 το Euro Working Group ενέκρινε την καταβολή των €2,8 δισ. που απέμενε από τα €49,1 δισ. με δεδομένο ότι η κυβέρνηση σημείωσε σημαντική πρόοδο με το πρόγραμμα μεταρρύθμισης του δημοσίου τομέα και την περαιτέρω μείωση του κόστους στον τομέα της υγείας.

Ως συνέχεια των αποφάσεων του Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012, το ΔΝΤ ενέκρινε και την δική του συμβολή (€3,2 δισ.) στο πρόγραμμα χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας στις 16 Ιανουαρίου 2013. Τα συγκεκριμένα κεφάλαια προορίζονται για την χρηματοδότηση του Προϋπολογισμού της Γενικής Κυβέρνησης.

Η πρόσφατη ολοκλήρωση της 3ης αξιολόγησης του 2ου Προγράμματος Σταθεροποίησης από τους εκπροσώπους των δανειστών οδήγησε στην εκταμίευση επιπλέον €4,2 δισ. στο Eurogroup της 13<sup>ης</sup> Μαΐου

<sup>11</sup> Βλέπε Μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-16:

[http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/a7/91/b0/a791b0bf4bc73a9679bac65792933157d4cf7b27/application/pdf/%CE%9C%CE%95%CE%A3%CE%9F%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%9C%CE%9F\\_2013.pdf](http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/a7/91/b0/a791b0bf4bc73a9679bac65792933157d4cf7b27/application/pdf/%CE%9C%CE%95%CE%A3%CE%9F%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%9C%CE%9F_2013.pdf)

<sup>12</sup> Βλέπε IMF Country Report No. 13/20, (Ιανουάριος 2013, σελ. 2 & 31). Η μελέτη είναι διαθέσιμη στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>

<sup>13</sup> Βλέπε την Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την 1<sup>η</sup> Αναθεώρηση του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος για τη Σταθεροποίηση της Ελληνικής Οικονομίας (Δεκέμβριος 2012, σελ. 5) Διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/pdf/ocp123\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp123_en.pdf)

2013 και ενώ η κυβέρνηση ολοκλήρωσε την νομοθέτηση ή \ και εφαρμογή<sup>14</sup> μιας ακόμη σειράς διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Το Eurogroup της 13ης Μαΐου 2013<sup>15</sup> αποφάσισε για την εκταμίευση των €4.2 δισ. που σύμφωνα με το πρόγραμμα αντιστοιχούν στη χρηματοδότηση για το πρώτο τρίμηνο του 2013 και το ΔΝΤ ενέκρινε τη δική του συμμετοχή των €1,8 δισ. στο τέλος Μαΐου 2013. Οι βασικότερες από τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις περιλαμβάνουν:

- το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ανθρωπίνου δυναμικού στο σύνολο του δημοσίου τομέα (περιλαμβάνει και 15000 υποχωρήσεις δημοσίων υπαλλήλων εκ των οποίων οι 4000 μέχρι το τέλος του 2013),
- τη θέσπιση νέου Έκτακτου Ειδικού Τέλους Ακινήτων (ΕΕΤΑ) που θα υπολογίζεται με βάση το εμβαδόν των ηλεκτροδοτούμενων επιφανειών των ακινήτων και θα εισπράττεται μέσω των λογαριασμών της ΔΕΗ. Το ΕΕΤΑ θα είναι μειωμένο κατά 15% σε σχέση ΕΕΤΗΔΕ του 2012,
- τις διατάξεις για τη ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών σε εφορία και ασφαλιστικά ταμεία καθώς και την αλλαγή της διαδικασίας εξόφλησης του ΦΠΑ,
- την ενίσχυση της νέας Γενικής Γραμματείας Εσόδων του Υπουργείου Οικονομικών μέσω της μεταφοράς σε αυτή της ευθύνης για τον προληπτικό φορολογικό έλεγχο. Για την εκπλήρωση των σκοπών της η νέα γραμματεία ενισχύεται με μεταφορά αρμοδιοτήτων, πόρων και προσωπικού από την Γενική Γραμματεία Πληροφοριακών Συστημάτων και το ΣΔΟΕ. Παράλληλα, στη νέα γραμματεία μεταφέρεται και η ευθύνη για τη λειτουργία της υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομικών.

Παράλληλα, στο Eurogroup της 13<sup>ης</sup> Μαΐου 2013 εγκρίθηκε και η τμηματική καταβολή της επόμενης δόσης του προγράμματος<sup>16</sup> συνολικού ύψους €3,3 δισ. με δεδομένο ότι η κυβέρνηση θα ολοκληρώσει μια σειρά από διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις όπως:

- τη στελέχωση του νέου θεσμού του Εθνικού Συντονιστή για την Καταπολέμηση της Διαφθοράς, που υπάγεται απευθείας στον Πρωθυπουργό. Βασική αποστολή του νέου θεσμού θα είναι η διαμόρφωση Εθνικής Στρατηγικής για την καταπολέμηση της διαφθοράς σε όλα τα επίπεδα του δημοσίου τομέα, η παρακολούθηση και η αξιολόγηση της εφαρμογής της στρατηγικής αυτής καθώς και ο συντονισμός όλων των φορέων που εμπλέκονται στην εφαρμογή της συγκεκριμένης εθνικής στρατηγικής.
- την αναμόρφωση του νομοθετικού πλαισίου για τα υπερχρεωμένα νοικοκυριά.
- Την παρουσίαση στις αρμόδιες αρχές της ΕΕ ενός ολοκληρωμένου σχεδίου για την αναμόρφωση του τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (συμπεριλαμβανομένης της αναδιάρθρωσης της ΔΕΗ).

Τέλος, σημειώστε ότι η Ελλάδα πέρα από την παραπάνω δόση απομένει να λάβει ακόμη €9,2 δισ. μέχρι το τέλος του 2013. Για το 2014 η συνολική χρηματοδότηση ανέρχεται σε €17,5 δισ.<sup>17</sup> Η εκταμίευση των χρημάτων είναι τριμηνιαία και προϋποθέτει την επιτυχημένη ολοκλήρωση των σχετικών αξιολογήσεων από τους εκπροσώπους των δανειστών.

### 3.6.2.2 Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων

Η τραπεζική χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα μειώθηκε κατά 4,0% το 2012 (2011: -3,2%) σε ετήσια βάση εξαιτίας όχι μόνο της χαμηλής πιστωτικής ζήτησης αλλά και της μειωμένης ρευστότητας. Για τους ίδιους λόγους και σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος η τραπεζική

<sup>14</sup> Ο Ν.4152/2013 με τίτλο «Επείγοντα Μέτρα Εφαρμογής Των Ν. 4046/2012, 4093/2012 ΚΑΙ 4127/2013» ψηφίστηκε από τη Βουλή των Ελλήνων στις 28 Απριλίου 2013.

<sup>15</sup> Για τις αποφάσεις του Eurogroup της 13<sup>ης</sup> Μαΐου 2013, τις σχετικές προβλέψεις και τις εκταμιεύσεις των δόσεων του προγράμματος βλέπε την Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την 2<sup>η</sup> Αναθεώρηση του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος για τη Σταθεροποίηση της Ελληνικής Οικονομίας (Μάιος 2013):

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op148\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op148_en.htm)

<sup>16</sup> Η συγκεκριμένη δόση (Ιούνιος 2013) αντιστοιχεί στην χρηματοδότηση του προγράμματος για το δεύτερο τρίμηνο του 2013.

<sup>17</sup> Βλέπε την Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την 2<sup>η</sup> Αναθεώρηση του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος για τη Σταθεροποίηση της Ελληνικής Οικονομίας (Μάιος 2013, Πίνακας 7, Πίνακας 9 σελ. 53 & 55):

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op148\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op148_en.htm)

χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα μειώθηκε κατά -3,5% σε ετήσια βάση τον Μάρτιο του 2013. Τα προβλήματα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος όμως δεν περιορίζονται μόνο στην χαμηλή πιστωτική ζήτηση. Μια σειρά από άλλους παράγοντες το επηρεάζουν αρνητικά ήδη από το 2009. Οι κυριότεροι από αυτούς περιλαμβάνουν:

- τη μειωμένη ρευστότητα. Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει αποκλεισθεί από τις διεθνείς αγορές ήδη από το 2010. Η χρήση των μηχανισμών παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και της Τράπεζα της Ελλάδος αποτελούν ήδη την μοναδική οδό άντλησης ρευστότητας, Η συνολική ρευστότητα από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος ήταν €92,0 δισ. στο τέλος Μαρτίου 2013. Το αντίστοιχο μέγεθος στο τέλος Ιουνίου 2012 ήταν €135,8 δισ. (μείωση 32.3%)<sup>18</sup>. Τους τελευταίους μήνες παρατηρήθηκε μια βελτίωση όσον αφορά τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος εξαιτίας κυρίως της σταθεροποίησης του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα και τη σχετική μείωση της ρευστότητας καθώς και από την τάση επιστροφής των καταθέσεων (που επίσης οφείλεται στην βελτίωση του οικονομικού κλίματος, κτλ) τους τελευταίους μήνες. Πρόκειται όμως για μια εύθραυστη ισορροπία που μπορεί να διαταραχθεί εύκολα από μια σειρά εγχώριους και διεθνείς παράγοντες.
- την εκροή καταθέσεων. Οι καταθέσεις του εγχώριου ιδιωτικού τομέα ακολουθούν έντονα πτωτική τάση από το τέλος του 2009. Μόνο τους τελευταίους μήνες μετά την βελτίωση του οικονομικού κλίματος και τη μείωση της αβεβαιότητας σχετικά με την παραμονή της χώρας στη ζώνη του ευρώ παρατηρήθηκε μια τάση επιστροφής των καταθέσεων. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, οι καταθέσεις του εγχώριου ιδιωτικού ανέρχονταν σε €164,1 δισ. στο τέλος Μαρτίου 2013 από €150,6 δισ. στο τέλος του Ιουνίου 2012 (αύξηση 9,0%)<sup>19</sup>. Σε κάθε περίπτωση παρατηρήθηκε μια εύθραυστη ισορροπία που μπορεί να μεταβληθεί εύκολα από μια σειρά εγχώριους και διεθνείς παράγοντες.
- την επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η ελληνική οικονομία διήνυσε ήδη 5 έτη (2008-2012) με αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ ενώ και οι προοπτικές για το 2013 δεν είναι καλύτερες. Όπως έχει ήδη αναφερθεί παραπάνω, το ΜΠΔΣ 2013-16 προβλέπει αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ για το 2013 στο -4,5%. Οριακά θετικός ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται για πρώτη φορά για το 2014 χωρίς προς το παρόν να μπορεί να αποκλεισθεί μια πιο δυσμενής εξέλιξη. Το αποτέλεσμα της ύφεσης στην πραγματική οικονομία απεικονίζεται στους τραπεζικούς ισολογισμούς από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος του Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν στο 24,6% του συνολικού χαρτοφυλακίου ενώ το αντίστοιχο νούμερο για το τέλος Δεκεμβρίου του 2011 ήταν 16.0%<sup>20</sup>.
- τις κεφαλαιακές απώλειες από το Πρόγραμμα Ανταλλαγής Χρέους του Ελληνικού Δημοσίου (Μάρτιος 2012). Στα πλαίσια εφαρμογής του Προγράμματος Ανταλλαγής Χρέους όπως αυτό εφαρμόστηκε τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2012, οι ελληνικές τράπεζες αντάλλαξαν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (GGBs) και άλλους τίτλους που αντιπροσώπευαν υποχρεώσεις του Ελληνικού Δημοσίου ή οργανισμών που είχαν δανεισθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, συνολικής αξίας €48,6 δισ. με τα νέα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και έντοκα γραμμάτια εκδιδόμενα από το ΕΤΧΣ. Οι συνολικές απώλειες των ελληνικών τραπεζών από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων σε όρους καθαρής παρούσας αξίας ανήλθαν στο 78,0% της ονομαστικής αξίας των παλαιών ομολόγων ή αλλιώς €37,7 δισ. Από αυτά τα €5,8 δισ. είχαν ήδη καταγραφεί ως προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου στα αποτελέσματα α' εξαμήνου 2011 των ελληνικών τραπεζών<sup>21</sup>.

Ήδη από το 2010 στα πλαίσια του 1ου Προγράμματος Σταθεροποίησης της Ελληνικής Οικονομίας, είχε ιδρυθεί το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με μοναδικό βασικό μέτοχο το Ελληνικό Δημόσιο και αρχική διάρκεια επτά (7) ετών (και συγκεκριμένα μέχρι 30.6.2017), παρατεινόμενη αυτόματα για ένα ακόμη έτος, εφόσον κατά τη διάρκεια της αρχικής λήξης τους υφίστανται σε ισχύ τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, με δυνατότητα παράτασης για δύο (2) έτη κατ' ανώτατο όριο (μετά από σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών), εφόσον η παράταση είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του. Σκοπός του ΤΧΣ είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού

<sup>18</sup> Βλέπε τα σχετικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

<sup>19</sup> Βλέπε τα σχετικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

<sup>20</sup> Βλέπε τα σχετικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

<sup>21</sup> Βλέπε την έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος με τίτλο « Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάταξη του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα». Διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Εκθεση\\_για\\_την\\_ανακεφαλαιοποίηση.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Εκθεση_για_την_ανακεφαλαιοποίηση.pdf)

τραπεζικού συστήματος (συμπεριλαμβανομένων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην ελληνική επικράτεια).

Το αρχικό κεφάλαιο του ΤΧΣ είχε ορισθεί σε €10,0 δισ. αλλά μετά τις αποφάσεις του Μαρτίου 2012 το συνολικό του κεφάλαιο αυξήθηκε στα €50,0 δισ. (το 1,5 δισ. έχει καταβληθεί από το 1ο Πρόγραμμα Σταθεροποίησης μέχρι την 31/12/2011, τα €25,0 δισ. καταβλήθηκαν τον Απρίλιο του 2012 ενώ 16 δισ. καταβλήθηκαν ως μέρος της δόσης που ενέκρινε το Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012). Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του ΤΧΣ ανερχόταν σε €42,5 δισ. Η Τράπεζα της Ελλάδος σε πρόσφατη έκθεση της<sup>22</sup> για την ανακεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος έχει υπολογίσει τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης ως εξής:

- €40,5 δισ. για κεφαλαιακές ανάγκες του συνόλου των εμπορικών τραπεζών. Στις τέσσερις «συστημικές» τράπεζες (Εθνική Τράπεζα, Eurobank, Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς) αντιστοιχούν τα €27,5 δισ.
- €1,4 δισ. από την καθαρή επίδραση της εκκαθάρισης και ανακεφαλαιοποίησης των 7 τραπεζών (Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, Proton Bank, T-Bank, Αχαϊκή Συνεταιριστική, Συνεταιριστική Λαμίας και Συνεταιριστική Λέσβου-Λήμνου) πέρα από τις κεφαλαιακές ανάγκες που περιλαμβάνονται στα €40,5 δισ. παραπάνω.
- €3,1 δισ. από το κόστος των πιθανών μελλοντικών εκκαθαρίσεων τραπεζών στο βαθμό που αυτό θα υπερβαίνει τις κεφαλαιακές ανάγκες για τις “μη συστημικές” εμπορικές τράπεζες, καθώς και το κόστος αναδιάρθρωσης των συνεταιριστικών τραπεζών, εφόσον χρειαστεί.
- €5,0 δισ. ως απόθεμα ασφαλείας για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων εξελίξεων που θα μπορούσαν να αυξήσουν ή να μειώσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες. Σύμφωνα με τη σχετική ανάλυση της τράπεζας της Ελλάδος, εξελίξεις που θα μπορούσαν να αυξήσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες περιλαμβάνουν την επίδραση στις τράπεζες από μια περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών ενώ εξελίξεις που θα μπορούσαν να μειώσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες περιλαμβάνουν την ιδιωτική συμμετοχή στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας, τις ενέργειες διαχείρισης λοιπών υποχρεώσεων και την επίτευξη συνεργιών από εξαγορές και συγχωνεύσεις.

Μέχρι σήμερα οι εκταμιεύσεις στις οποίες έχει προβεί το ΤΧΣ προς το τραπεζικό σύστημα έχουν ως εξής:

- **Κεφαλαιακή ενίσχυση:**

Eurobank € 5,8 δισ.

Εθνική Τράπεζα € 9,8 δισ.

Alpha Bank €2,9 δισ.

Τράπεζα Πειραιώς €6,8 δισ.

Proton Bank €0,5 δισ.

Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο €0,5 δισ.

- **Κάλυψη διαφοράς μεταξύ αξίας ενεργητικού – παθητικού σε περιπτώσεις εξυγίανσης:**

Proton Bank € 0,3 δισ.

Αγροτική Τράπεζα €7,5 δισ.

Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο €3,8 δισ.

Συνεταιριστικές Τράπεζες €0,3 δισ.

T-Bank €0,2 δισ.

Σχετικά με τη λειτουργία του ΤΧΣ βλ. επίσης ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας».

---

<sup>22</sup> Βλέπε την έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος με τίτλο « Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα». Διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Report\\_on\\_the\\_recapitalisation\\_and\\_restructuring.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Report_on_the_recapitalisation_and_restructuring.pdf)

[http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Εκθεση\\_για\\_την\\_ανακεφαλαιοποίηση.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Εκθεση_για_την_ανακεφαλαιοποίηση.pdf)



### 3.6.2.3 Οι μακροοικονομικές εξελίξεις στις χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης και στην Κύπρο

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

Στην Κύπρο, η νέα κυβέρνηση έφτασε σε συμφωνία με την τρόικα πάνω σε ένα νέο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας το οποίο ενεκρίθη από το Eurogroup της 25η Μαρτίου. Το πρόγραμμα περιλαμβάνει ένα σχήμα διάσωσης έως €10 δισ. που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των μελλοντικών δημοσιονομικών απαιτήσεων. Για πρώτη φορά από την έναρξη της κρίσης χρέους στην Ευρωζώνη, το πρόγραμμα περιλαμβάνει και ένα σχήμα συμμετοχής από τους καταθέτες που στοχεύει στην χρηματοδότηση της εκκαθάρισης της δεύτερης μεγαλύτερης τράπεζας (Λαϊκή Τράπεζα) μαζί με την αναδιάρθρωση και ανακεφαλοποίηση της μεγαλύτερης τράπεζας (Τράπεζα Κύπρου). Οι πρώτες εκτιμήσεις δείχνουν προς την κατεύθυνση μιας παρατεταμένης και βαθιάς ύφεσης μέσα σε ένα μακροοικονομικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από πολύ αδύναμη εσωτερική ζήτηση, αυξανόμενη ανεργία, δριμύτατη απομόχλευση και δημοσιονομική προσαρμογή.

### 3.6.2.4 Οι προοπτικές και οι κίνδυνοι εφαρμογής του προγράμματος

Η επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο για την επιτυχία της ασκούμενης οικονομικής πολιτικής. Το ΜΠΔΣ 2013-16 προβλέπει θετικούς ετήσιους ρυθμούς μεταβολής του ΑΕΠ από το 2014 και μετά. Για να επιτευχθεί όμως κάτι τέτοιο είναι αναγκαίο να βρεθούν ουσιαστικές απαντήσεις για μια σειρά από ανοικτά ζητήματα- κινδύνους που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Οι κύριοι κίνδυνοι για τους επόμενους 12 μήνες είναι δυνατό να διαχωριστούν στις παρακάτω κατηγορίες:

- Περιορισμός της ρευστότητας στην οικονομία. Οι ληξιπρόθεσμες οφειλές του Ελληνικού Δημοσίου προς τρίτους στα τέλη Φεβρουαρίου 2013 ήταν στα €8,1 δισ. ενώ οι τελικές πληρωμές ανέρχονταν σε μόλις €1,5 δισ. αντί των €3,5 δισ. που προβλέπονταν στην πρόσφατη αναθεώρηση του 2ου Προγράμματος Σταθεροποίησης της Ελληνικής Οικονομίας<sup>23</sup>. Σημειώστε ότι η ρευστότητα της ελληνικής οικονομίας μπορεί να ενισχυθεί, πέρα από την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων και από την ταχύτερη απορρόφηση των κονδυλίων που προβλέπονται από τα Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά Ταμεία (€3,9 δισ. για το 2013), το πρόγραμμα ενίσχυσης Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων από της Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (€1,0 δισ.) καθώς και από την επανεκκίνηση των μεγάλων έργων (βασικοί οδικοί άξονες κτλ) που έχουν τελεματώσει από τα μέσα του 2011<sup>24</sup>.

<sup>23</sup> Βλέπε τους σχετικούς λογαριασμούς της Γενικής Κυβέρνησης όπως ανακοινώνονται από το Υπουργείο Οικονομικών:

<http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datstore/33/83/0b/33830b196f8cc4b6a19e384a647a46c102d3d403/application/pdf/%CE%94%CE%B5%CE%BB%CF%84%CE%AF%CE%BF+%CE%94%CE%B7%CE%BC%CE%BF%CF%83%CE%B9%CE%B5%CF%85%CF%83%CE%B7%CF%82+%CE%A6%CE%B5%CE%B2%CF%81%CE%BF%CF%85%CE%B1%CF%81%CE%AF%CE%BF%CF%85+2013.pdf>

<sup>24</sup> Βλέπε την Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την 1<sup>η</sup> Αναθεώρηση του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος για τη Σταθεροποίηση της Ελληνικής Οικονομίας (Δεκέμβριος 2012, σελ. 239) Διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/pdf/ocp123\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp123_en.pdf)

- Σε κάθε περίπτωση ελληνικό τραπεζικό σύστημα είναι αναγκαίο να περιορίσει την εξάρτηση του από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος αφού είναι πιθανό στο μέλλον να αλλάξουν οι όροι παροχής ρευστότητας.
- Ελλιπής εφαρμογή των δημοσιονομικών προσαρμογών στην Ελλάδα. Μέχρι στιγμής η κυβέρνηση έχει επιδείξει σημαντικές επιτυχίες στο πλαίσιο της δημοσιονομικής προσαρμογής. Το έλλειμμα του 2012 χωρίς την ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ήταν στο 6,0% του ΑΕΠ αντί στόχου 6,6% του ΑΕΠ<sup>25</sup>. Παρ' όλα αυτά, η εξέλιξη της εκτέλεσης του Προϋπολογισμού της Κεντρικής Κυβέρνησης για το πρώτο τρίμηνο του 2013 δείχνει μια σημαντική υστέρηση των εσόδων εξαιτίας της συνεχιζόμενης ύφεσης στην οικονομία. Μέχρι στιγμής έχει αποφευχθεί η λήψη νέων μέτρων για την κάλυψη της υστέρησης εσόδων. Κάτι τέτοιο δεν μπορεί να αποκλειστεί όμως στις επόμενες αναθεωρήσεις του 2ου Προγράμματος Σταθεροποίησης (η επόμενη αναθεώρηση είναι προγραμματισμένη για τα μέσα Ιουνίου 2013). Μια τέτοια εξέλιξη θα περιορίσει ακόμη περισσότερο την ρευστότητα στην ελληνική οικονομία και θα δυσχεράνει σημαντικά τις προσπάθειες εξόδου από την κρίση. Ως θετικό βήμα για την αντιμετώπιση της υστέρησης των εσόδων θεωρούνται οι διατάξεις για τη ρύθμιση/ εξόφληση οφειλών προς το Ελληνικό Δημόσιο αλλά και οι διατάξεις για την ενίσχυση του ρόλου της νέας Γενικής Γραμματείας Εσόδων.
- Μειωμένη αποτελεσματικότητα του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων. Από τα μέσα του 2011 η κυβέρνηση ξεκίνησε την υλοποίηση ενός προγράμματος αποκρατικοποιήσεων επιχειρήσεων και αξιοποίησης της περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου. Φορέας υλοποίησης των παραπάνω έχει οριστεί το Ταμείο Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Μέχρι το τέλος του 2012 τα έσοδα από τις αποκρατικοποιήσεις και την αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας ανέρχονταν σε €1,6 δισ. Για το 2013 τα προσδοκώμενα έσοδα αναμένονται σε €2,6 δισ. Για το 2014, 2015 και 2016 οι αντίστοιχοι στόχοι είναι €2,4 δισ., €1,1 δισ. και €3,4 δισ.<sup>26</sup>. Τα συγκεκριμένα κεφάλαια προορίζονται για τη μείωση του δημοσίου χρέους. Οποιαδήποτε απόκλιση από τους στόχους αυτούς μπορεί να προκαλέσει την αυτόματη λήψη μέτρων για τον περιορισμό των πρωτογενών δαπανών (με ανώτατο όριο το €1,0 δισ. περιορίζοντας ακόμη περισσότερο τη ρευστότητα της ελληνικής οικονομίας. Δεν πρέπει να παραβλέπουμε σε αυτό το σημείο ότι οι αποκρατικοποιήσεις και η αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου, πέρα από τις θετικές δημοσιονομικές επιπτώσεις που συνεπάγονται, αποτελούν και την κύρια πηγή προσέλκυσης άμεσων ξένων επενδύσεων στην ελληνική οικονομία τουλάχιστον μεσοπρόθεσμα. Συνεπώς η αναπτυξιακή τους δυναμική είναι σημαντική και γι' αυτό είναι αναγκαίο να επιταχυνθούν οι σχετικές διαδικασίες στο ΤΑΙΠΕΔ.
- Ελλιπής εφαρμογή του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Η εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων αν και ξεκίνησε δυναμικά τους πρώτους μήνες μετά την υπογραφή του 1ου Προγράμματος Σταθεροποίησης ουσιαστικά αδράνησε κατά τη διάρκεια του 2011 και του 2012 με εξαιρέσεις την περίοδο της κυβέρνησης συνεργασίας. Σε αυτό το χρονικό πλαίσιο μια σειρά από σημαντικές μεταρρυθμίσεις έχουν ολοκληρωθεί ή πλησιάζουν στην ολοκλήρωση τους όπως οι μεταρρυθμίσεις στον τομέα υγείας, οι μεταρρυθμίσεις με σκοπό την αύξηση της ανταγωνιστικότητας, στα εργασιακά, οι διαρθρωτικές δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις κτλ. Παρ' όλ' αυτά, πολλά απομένουν ακόμη για να ολοκληρωθεί επιτυχώς το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων, πχ. η επιτυχημένη προώθηση των μεταρρυθμίσεων στο δικαστικό σύστημα. Σημάδια κόπωσης στην εφαρμογή του μεταρρυθμιστικού προγράμματος θα εκληφθούν αρνητικά από τις αγορές και θα πλήξουν την αξιοπιστία που μόλις πρόσφατα άρχισε να ανακάμει η ελληνική οικονομία.
- Δυσμενείς εξελίξεις αναφορικά με τη δημοσιονομική κρίση των χωρών της ζώνης του ευρώ. Οι πρόσφατες εξελίξεις στην Κύπρο, η πολιτικές εξελίξεις στην Ιταλία (αδυναμία σχηματισμού αξιόπιστης

<sup>25</sup> Βλέπε Eurostat:

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY\\_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-22042013-AP/EN/2-22042013-AP-EN.PDF)

[http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government\\_finance\\_statistics/documents/SIF-fin\\_crisis\\_impact-EDP.pdf](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/government_finance_statistics/documents/SIF-fin_crisis_impact-EDP.pdf)

<sup>26</sup> Βλέπε την Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την 2<sup>η</sup> Αναθεώρηση του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος για τη Σταθεροποίηση της Ελληνικής Οικονομίας (Μάιος 2013, Πίνακας 5, σελ. 27):

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op148\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op148_en.htm)

κυβέρνησης που θα προωθήσει το απαραίτητο μεταρρυθμιστικό πρόγραμμα κτλ), η δημοσιονομική κατάσταση της Ισπανίας αποτελούν παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία.

### 3.6.3 Στρατηγική

Πρωταρχικός στρατηγικός στόχος της Τράπεζας εξακολουθεί να είναι να αποδώσει αξία στους μετόχους της, καθώς και να ενισχύσει την κεφαλαιακή της επάρκεια. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, η Τράπεζα έχει επιλέξει μια σειρά από στρατηγικές προτεραιότητες που περιλαμβάνουν:

- 1) Οργανική βελτίωση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής βάσης. Για τη διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας και μείωση της εξάρτησης από το Eurosystem, με εντατικοποίηση των προσπάθειών για προσέλκυση καταθέσεων, κυρίως στην Ελλάδα, την πλήρη αξιοποίηση εναλλακτικών πηγών ρευστότητας από Ευρωπαϊκά και διεθνή προγράμματα (π.χ., ΕΤΕΑΝ, Jessica, ΕΣΠΑ, ΟΑΕΠ, ΕΙΒ και EBRD) και την ενίσχυση της αυτονομίας των διεθνών δραστηριοτήτων σε ρευστότητα.
- 2) Ενεργητική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου με περαιτέρω μείωση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και ανατιμολόγηση δανείων όπου είναι δυνατό.
- 3) Συνέχιση της αποτελεσματικής διαχείρισης απαιτήσεων σε καθυστέρηση και ενδυνάμωση των μηχανισμών ανάκτησης καθυστερούμενων δανείων. Ενεργητική διαχείριση κεφαλαίων, ώστε να βελτιστοποιηθεί η προσαρμοσμένο για κινδύνους κερδοφορία, εστιάζοντας στις βασικές πελατειακές σχέσεις και αυξάνοντας τις καλύψεις.
- 4) Ενδυνάμωση των πελατειακών σχέσεων, ώστε να συνεχίσει να υποστηρίζεται η υγιής ανάπτυξη κερδοφόρων επιχειρήσεων και της ελληνικής οικονομίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Πρόθεση της Τράπεζας είναι η διατήρηση των επιπέδων χορηγήσεων σε λιανικούς και επιχειρηματικούς πελάτες, προτείνοντας ευέλικτες αλλά δίκαιες λύσεις και λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές δυνατότητές τους όπως έχουν διαμορφωθεί λόγω της κρίσης, καθώς και τον πιστωτικό κίνδυνο του πιστούχου. Ειδικότερα, η Eurobank έχει ήδη και θα συνεχίσει να αναλαμβάνει σειρά πρωτοβουλιών για την ενίσχυση της εξωστρέφειας της ελληνικής οικονομίας προωθώντας τις εξαγωγές, ενισχύοντας τις τουριστικές επιχειρήσεις και προσελκύοντας επενδύσεις από το εξωτερικό. Η Τράπεζα έχει υλοποιήσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα ενίσχυσης, στήριξης και αναπτυξιακής ώθησης των ελληνικών επιχειρήσεων για την υπέρβαση της κρίσης και την ανταπόκρισή τους στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της επόμενης μέρας της ελληνικής οικονομίας, δίνοντας έμπρακτη στήριξη και τεχνογνωσία για το άνοιγμα σε νέες αγορές σε εκείνους που καταβάλλουν προσπάθεια να ανταποκριθούν στη δοκιμασία της κρίσης.
- 5) Υπεράσπιση της προ προβλέψεων κερδοφορίας, με ανταγωνιστικά καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες, περαιτέρω βελτίωση της εξυπηρέτησης πελατών και δίνοντας έμφαση στη δημιουργία και ενίσχυση μακροχρόνιων πελατειακών σχέσεων.
- 6) Περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους, το οποίο έχει ήδη μειωθεί κατά 23% από το 2008.
- 7) Στήριξη των Διεθνών Θυγατρικών του Ομίλου με στοχευμένη ανάπτυξη εργασιών, ανάλογα με τη διαθέσιμη ρευστότητα από τις τοπικές αγορές.
- 8) Διατήρηση και βελτίωση της εσωτερικής συνοχής, καθώς και της προσωπικής αφοσίωσης και κινητοποίησης του στελεχιακού της δυναμικού.

Ειδικότερα για την κεφαλαιακή ενίσχυση του Ομίλου, στρατηγική προτεραιότητα της Διοίκησης και μετά την παρούσα ανακεφαλαιοποίηση μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ παραμένει, η υλοποίηση πρόσθετων ενεργειών που σκοπεύουν στην βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, όπως η επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι οποίες θα έχουν θετική επίδραση στα κεφάλαια της Eurobank και/ή στα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού.

Με τη συμμετοχή του ΤΧΣ κατά 98,6% στο κοινό μετοχικό της κεφάλαιο, η Τράπεζα προσαρμόζει τη στρατηγική της ώστε να υλοποιηθεί, η προβλεπόμενη στο άρθρο 8 του Ν.3864/2010, τμηματική ή άπαξ διάθεση των κοινών μετοχών του ΤΧΣ, εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση (προθεσμίας δυνάμενης να παραταθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών). Για το σκοπό αυτό η Διοίκηση, θα εκπονήσει ένα ολοκληρωμένο επιχειρησιακό σχέδιο που θα επιτρέψει την προσέλκυση κεφαλαίων, ιδιωτικών,

θεσμικών ή και στρατηγικών, από την Ελλάδα και το εξωτερικό. Το σχέδιο αυτό, προσαρμοσμένο στις ανάγκες και τα νέα δεδομένα της ελληνικής τραπεζικής αγοράς και με την στήριξη του νέου μετόχου, αναμένεται να επιτρέψει τη διατήρηση και επαύξηση της εταιρικής της αξίας, την πρόσβαση στις διεθνείς αγορές και την ταχύτερη επιστροφή της σε οργανική κερδοφορία.

### **3.6.4 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα**

#### **3.6.4.1 Λιανική Τραπεζική**

##### A. Λιανική τραπεζική (Retail Banking)

###### Γενικά

Όλες οι δραστηριότητες της λιανικής τραπεζικής του Ομίλου στην Ελλάδα εκτελούνται από την Τράπεζα, η οποία αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα διατηρώντας σημαντικό ρόλο στον κλάδο της λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 4 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, 373 υποκαταστήματα και 639 ATM την 31.12.2012. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής πλήθος διαφορετικών καταθετικών, δανειακών και επενδυτικών προϊόντων καθώς και ευρύ φάσμα παραδοσιακών υπηρεσιών και προϊόντων.

Λόγω της οικονομικής κρίσης η Τράπεζα συνέχισε να υιοθετεί μια πιο συντηρητική πολιτική πιστωτικής επέκτασης, μέσω καναλιών προώθησης χαμηλού ρίσκου και προσεγγίζοντας αυστηρά επιλεγμένο πελατολόγιο.

Όσον αφορά στα στεγαστικά δάνεια, η ζήτηση επηρεάστηκε αρνητικά από την παρατεταμένη ύφεση που σημειώνει η οικοδομική δραστηριότητα και τον προβληματισμό που βιώνουν τα νοικοκυριά σχετικά με την απόκτηση κατοικίας, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης που έχει παρουσία η Τράπεζα. Παράλληλα, η ζήτηση για προϊόντα καταναλωτικής πίστης παρέμεινε περιορισμένη, ενώ η ανάγκη παροχής ρευστότητας προς τον ιδιώτη επιχειρηματία υπήρξε επιτακτική.

Παρά τη μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, ο Όμιλος Eurobank συνέχισε τη χρηματοδότηση προς ιδιώτες το 2012, με € 85 εκατ. εκαταμιεύσεις στεγαστικών δανείων και πάνω από €100 εκατ. νέα δάνεια προς Μικρές Επιχειρήσεις. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο Ιδιωτών Πελατών (Retail) ανήλθε σε περίπου €29 δισ. στο τέλος του 2011 και σε περίπου €28 δισ. στο τέλος του 2012. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος Eurobank παρείχε εναλλακτικές λύσεις και ειδικά προγράμματα διευκόλυνσης για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων όσων πελατών αντιμετώπισαν ουσιαστικά οικονομικά προβλήματα.

###### Δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής

Το Δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank, μέσω των 373 καταστημάτων του (31.12.2012) που καλύπτουν όλες τις περιοχές της Ελλάδας με αξιόλογη πληθυσμιακή συγκέντρωση, έχει ως κύριο στόχο την εξυπηρέτηση, τη στήριξη και τη σφαιρική κάλυψη των αναγκών των ιδιωτών πελατών, των ελευθέρων επαγγελματιών και των μικρών επιχειρήσεων της Τράπεζας ενώ παράλληλα εξυπηρετεί τις βασικές συναλλακτικές ανάγκες και των υπολοίπων πελατών της.

###### Καταναλωτικά Δάνεια

Το χαρτοφυλάκιο των καταναλωτικών δανείων του ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά, συμπεριλαμβανομένων των δανείων αυτοκινήτου, ανήλθε σε €3,6 δισ. την 31.12.2012.

Κατά το 2012, η Eurobank συνέχισε την προώθηση καταναλωτικών προϊόντων μέσω συγκεκριμένων προωθητικών ενεργειών στο υφιστάμενο πελατολόγιο της (καταθετικοί πελάτες και κάτοχοι ακινήτου με μακρά, αμοιβαία επωφελή συνεργασία με την Τράπεζα) και σε επιλεγμένους νέους πελάτες με βασικό κριτήριο τη διατήρηση του πιστωτικού κινδύνου σε χαμηλά επίπεδα. Στο πλαίσιο αυτό, έχοντας εγκαινιάσει εδώ και ένα χρόνο την εφαρμογή της τιμολογιακής πολιτικής “Value & Risk Based Pricing” με στόχο την

παροχή ευνοϊκότερης και εξατομικευμένης τιμολόγησης στο «καλό» πελατολόγιο της Τράπεζας, επιτεύχθηκε αφενός η διατήρηση των χορηγήσεων σε ένα σταθερό ρυθμό καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, εν μέσω μιας εξαιρετικά αρνητικής οικονομικής συγκυρίας και αφετέρου η προσέλκυση πελατών με καλό πιστωτικό προφίλ.

Την ίδια στιγμή, συνεχίστηκε η προσπάθεια για στήριξη των υφιστάμενων πελατών που επιθυμούν να βελτιώσουν συνολικά την ικανότητα αποπληρωμής τους, προτείνοντας τους μια σειρά εξατομικευμένων προγραμμάτων συγκέντρωσης ή ρύθμισης οφειλών που ανταποκρίνονται στις πραγματικές οικονομικές τους δυνατότητες με γνώμονα πάντα τη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας.

#### Στεγαστικά Δάνεια

Οι συνέπειες της διαρκούς κρίσης, έχοντας άμεσο αντίκτυπο και στον οικοδομικό κλάδο, επηρεάζουν σημαντικά τις χορηγήσεις Στεγαστικών Δανείων. Η Eurobank, προέβη κατά το 2012 σε εκταμιεύσεις συνολικού ύψους €85 εκατ.

Τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων του ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά ανήλθαν σε €12 δισ. την 31.12.2012.

Η Eurobank, και στην κατηγορία των στεγαστικών δανείων εφαρμόζει μια εξατομικευμένη τιμολογιακή πολιτική (Value & Risk Based Pricing) με στόχο να επιβραβεύει τους πελάτες που παρουσιάζουν «καλύτερο πιστωτικό προφίλ και ευρύτερη σχέση με την Τράπεζα». Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην τιμολογιακή πολιτική συγκεκριμένων ομάδων πελατών της τράπεζας, με ειδικά χαρακτηριστικά, επιδιώκοντας έτσι την διακράτησή τους εδραιώνοντας τη σχέση και τη συνεργασία τους με την Τράπεζα. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι πελάτες που διατηρούν τη βασική καταθετική/επενδυτική τους σχέση με την τράπεζα, καθώς επίσης και όσοι ανήκουν σε ειδικές κατηγορίες σύμφωνα με τα κριτήρια της Eurobank, όπως Μισθοδοτούμενοι, Personal & Private Banking πελάτες κλπ.

#### Πράσινα Δάνεια

Στην κατηγορία των πράσινων δανείων για ιδιώτες, ο Όμιλος Eurobank κατέχει σημαντική θέση προσφέροντας τα «Πράσινα Δάνεια Κατοικίας» με 3 βασικές προϊοντικές κατηγορίες: α) Αγορά & Εγκατάσταση Οικιακών Φωτοβολταϊκών Συστημάτων, β) Ενεργειακή Αναβάθμιση Κατοικίας, και γ) Επιδοτούμενο Πρόγραμμα «Εξοικονόμηση Κατ' Οίκον».

Από τον Ιούλιο του 2009 ο Όμιλος Eurobank έχει διαγράψει μια ιδιαίτερα επιτυχημένη πορεία στη συγκεκριμένη αγορά, καθώς περίπου 3 στους 10 πελάτες που έχουν δανειοδοτηθεί για να εγκαταστήσουν οικιακό Φ/Β σύστημα έχουν λάβει δάνειο από την Τράπεζα.

Επιπλέον, από το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank συμμετέχει στο επιδοτούμενο Πρόγραμμα «Εξοικονόμηση Κατ' Οίκον» με διαχειριστή την ΕΤΕΑΝ και σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Κλιματικής Αλλαγής (ΥΠΕΚΑ). Έχοντας εξυπηρετήσει μέχρι σήμερα περισσότερους από 16.500 πελάτες η Τράπεζα έχει προεγκρίνει περισσότερα από 9.500 δάνεια διαδραματίζοντας έτσι ένα σημαντικό ρόλο στο Πρόγραμμα.

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο των «Πράσινων Δανείων Κατοικίας» της Τράπεζας διαμορφώθηκε στα €117 εκατ. στο τέλος του 2012 παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 75% σε σχέση με το 2011, με την εν λόγω κατηγορία χορηγήσεων να απαριθμεί περί τους 7.000 πελάτες με πολύ καλή πιστωτική συμπεριφορά.

#### Πιστωτικές – Χρεωστικές – Προπληρωμένες «Κάρτες/Υπηρεσίες Αποδοχής Καρτών»

Η Eurobank μία ευρεία γκάμα προϊόντων στην αγορά των καρτών. Ο συνολικός αριθμός καρτών (πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων) της τράπεζας ανέρχεται σε 1,8 εκατ., ενώ ο κύκλος εργασιών (αγορές και αναλήψεις μετρητών) κατά την οικονομική χρήση 2012 ανήλθε σε €1,1 δισ. Τα συνολικά υπόλοιπα πιστωτικών καρτών του ομίλου Eurobank διαμορφώθηκαν στα €1,3 δισ. στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2012.

Στον χώρο της αποδοχής και εκκαθάρισης συναλλαγών με πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες (Acquiring) η Eurobank διαθέτει ένα δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων, το οποίο αριθμεί 50.000 φυσικά τερματικά

POS, ενώ ο αριθμός των επιχειρήσεων στην κατηγορία του ηλεκτρονικού εμπορίου ανέρχεται σε 3.500 συνεργασίες. Κατά το 2012, ο συνολικός τζίρος acquiring παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ανερχόμενος στα € 1,7 δισ.

Η Eurobank σε συνεργασία με την Alpha Bank και στο πλαίσιο του έργου «CardLink» - προχώρησε σε ενοποίηση των τερματικών POS των δύο τραπεζών σε ένα κοινό POS, ώστε το νέο τερματικό να έχει τη δυνατότητα υποστήριξης συναλλαγών και των δύο τραπεζών και να εξυπηρετεί τα μεγαλύτερα διεθνή συστήματα πληρωμών (Visa, MasterCard, American Express, Diners).

Επιπλέον η Eurobank μέσω των πιστωτικών καρτών προσέφερε στο πελατολόγιο της τη δυνατότητα εξόφλησης των υποχρεώσεων προς το Δημόσιο (φόρος εισοδήματος, τέλη κυκλοφορίας κλπ.) με άτοκες δόσεις. Κατά τη διετία 2011-2012, 70.000 πελάτες της Τράπεζας έκαναν χρήση αυτής της σημαντικής διευκόλυνσης.

Με γνώμονα, τον εξορθολογισμό του χαρτοφυλακίου και την περαιτέρω αναβάθμιση των υπηρεσιών προς τον πελάτη, υλοποιήθηκε μία σειρά από στοχευμένες ενέργειες, όπως η αντικατάσταση ανενεργών προϊόντων με αντίστοιχα που παρέχουν μεγαλύτερη αξία τόσο στον πελάτη όσο και στην τράπεζα, η μείωση πιστωτικών ορίων σε ανενεργούς πελάτες, ενώ μέσω της αναβάθμισης των μηνιαίων λογαριασμών του πελάτη είναι εφικτή η επικοινωνία στοχευμένων μηνυμάτων σε επιλεγμένα κοινά.

#### Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες

Παρόλο τον ανταγωνισμό στην ελληνική αγορά για τη χορήγηση δανείων σε ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ., η Eurobank παραμένει από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελληνική αγορά τραπεζικής μικρών επιχειρήσεων με χαρτοφυλάκιο δανείων που ανερχόταν σε περίπου €6,5 δισ. και αριθμούσε 218 χιλ. πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2012, χάρη στον συνεχή εμπλουτισμό της πελατειακής της βάσης και στην αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων.

Τα προσφερόμενα προϊόντα και υπηρεσίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων: κεφάλαιο κίνησης, χρηματοδότηση επαγγελματικού εξοπλισμού και επαγγελματικών χώρων, leasing, factoring, χρηματοδότηση μέσω επιταγών, έκδοση βιβλιαρίου επιταγών, υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών, εγγυητικές επιστολές, ασφαλιστικά και καταθετικά προϊόντα καθώς και διευκολύνσεις υπερανάληψης, ενώ παρέχεται η Eurobank Business Debit MasterCard –χρεωστική κάρτα. Παράλληλα, οι πελάτες έχουν δυνατότητα πλήρους διαχείρισης της συνεργασίας τους μέσω του e-banking.

Το 2012 οι νέες χορηγήσεις ξεπέρασαν τα €900 εκατ. μέσω νέων δανείων, χορηγήσεων υφιστάμενων γραμμών και επιταγών, επιλογή που συνεχίζεται και το 2013 με επιπλέον χορηγήσεις ύψους σχεδόν €200 εκατ. το α' τρίμηνο του 2013. Το 2012 συνέχισε τη συνεργασία του με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και το ETEAN, διασφαλίζοντας χαμηλότοκο δανεισμό, ενώ υπέγραψε και αποκλειστική συνεργασία με το EIF στο νέο πρόγραμμα Jeremie για περαιτέρω χορηγήσεις €58 εκατ. Ακόμη, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της αγοράς προς πιο ανταγωνιστικές δραστηριότητες ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στον τουριστικό κλάδο με tailor made bundle υπηρεσίες, και στους μικρούς εξαγωγείς κατ' αρχάς παρέχοντας προϊόντα που διασφαλίζουν συναλλακτική ταχύτητα και ασφάλεια και κατά δεύτερον προβάλλοντάς τους στις Διεθνείς Αγορές μέσω των πρωτοβουλιών του Ομίλου «Exportgate.gr» και «Go International». Πέρα από την παροχή ρευστότητας, ο Όμιλος βελτίωσε το ηλεκτρονικό περιβάλλον συναλλαγών για επαγγελματίες. Η προώθηση των ηλεκτρονικών συναλλαγών (e-banking) οδήγησε σε αύξηση κατά 11% των πελατών – χρηστών που επωφελούνται από το χαμηλότερο σχετικό κόστος, ενώ αναβαθμίστηκε η Eurobank Business Debit Card σε Master Card. Επίσης, η Eurobank δημιούργησε τον «Επαγγελματικό Λογαριασμό», ένα νέο σύνθετο εργαλείο που ενσωματώνει εφαρμογές διενέργειας όλων των επιχειρηματικών – τραπεζικών συναλλαγών με δυνατή τη μηδενική οικονομική επιβάρυνση για τον πελάτη.

Στόχο, ωστόσο, αποτελεί πάντοτε η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε όλα τα στάδια εξυπηρέτησης του πελάτη.

Το 2012 περαιτέρω €357 εκατ. εξασφαλίστηκαν με προσημείωση με αποτέλεσμα το χαρτοφυλάκιο να είναι κατά 97% εξασφαλισμένο. Από το 2010, έχει τεθεί early warning signal system που επιτρέπει τον έγκαιρο εντοπισμό ενδείξεων πιθανού πιστωτικού κινδύνου σε πελάτες που δεν έχουν ακόμη εμφανίσει καθυστερήσεις. Το σύστημα αυτό έχει πλέον ενσωματωθεί σε όλες τις διαδικασίες.

Η παρουσία της Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης έχει στηριχθεί στη διαμόρφωση ενός ανάλογα ευέλικτου κεντροποιημένου συστήματος προσαρμοζόμενου στις συνθήκες της τοπικής αγοράς. Το 2012, στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, ο Όμιλος Eurobank εστίασε σε επιλεκτικές χορηγήσεις παρουσιάζοντας μικρή μείωση κατά 7% του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η βελτίωση των εξειδικευμένων υπηρεσιών αποτέλεσε προτεραιότητα σε όλες τις χώρες και αξίζει να σημειωθεί ότι στη Ρουμανία η εισαγωγή πρωτοποριακού transactional package βραβεύτηκε ως «product of the year» ως μια πλήρης υπηρεσία cash management για τις επιχειρήσεις.

#### Καταθετικά Προϊόντα

Η Eurobank στα πλαίσια της πελατοκεντρικής της προσέγγισης και με στόχο την κάλυψη των αναγκών των πελατών της, έχει σχεδιάσει και προσφέρει μία σειρά από καταθετικά προγράμματα και λύσεις για όλες τις ομάδες των πελατών της όπως οι Μισθωτοί και Συνταξιούχοι, οι Ελεύθεροι Επαγγελματίες και οι πελάτες μεγάλης Οικονομικής Επιφάνειας (Affluent).

#### Group Sales

Η Eurobank έχει αναπτύξει μια σειρά από προϊόντα και υπηρεσίες με στόχο την κάλυψη των αναγκών των πελατών της σχετικά με εισπράξεις, πληρωμές κ.λ.π. Σε αυτό το πλαίσιο, ενδεικτικά αναφέρεται ότι προσφέρονται στους πελάτες της Eurobank ολοκληρωμένες λύσεις για τη διαχείριση της μισθοδοσίας εταιρείας προς το προσωπικό της, την είσπραξη οφειλών, την πληρωμή προς τρίτους κ.λ.π.

#### **3.6.4.2 Παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων σε πολύ μεγάλους και σύνθετους εταιρικούς πελάτες**

Η Μονάδα Global Corporate Clients έχει την ευθύνη για την παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων στους πολύ μεγάλους και σύνθετους εταιρικούς πελάτες, καθώς και στις μεγάλες εταιρίες του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Συνολικά το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από 30 ομίλους σε 4 χώρες και επικεντρώνεται κυρίως στον κλάδο των Πετρελαιοειδών κατά 26%, της Ενέργειας κατά 24%, και των Τηλεπικοινωνιών κατά 13%. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε περί τα €2,2 δισ. το 2012, παρουσιάζοντας μείωση περί του 14,5% σε ετήσια βάση. Εκτός από την αυτόνομη παρουσία της στην Ελλάδα, η Μονάδα έχει αναλάβει τη διαχείριση των μεγάλων και σύνθετων πελατών σε συνεργασία με εξειδικευμένες μονάδες στις τράπεζες του Ομίλου σε Ρουμανία, Σερβία και Βουλγαρία.

Η Μονάδα Structured Finance & Debt Capital Markets έχει την ευθύνη παροχής εξειδικευμένων και ιδιαίτερα δομημένων χρηματοδοτήσεων και λειτουργεί ως κέντρο τεχνογνωσίας για όλες τις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης που έχει παρουσία η Τράπεζα. Αποτελείται από τέσσερα τμήματα που προσφέρουν πλήρεις και ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους αντίστοιχους τομείς:

#### **Project Finance**

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη παροχή ενός ευρέως φάσματος υπηρεσιών, με κύριους άξονες την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων στους τομείς των μεγάλων έργων υποδομών και της ενέργειας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Καθώς δίνεται έμφαση στη δημιουργία υψηλών αποδόσεων συνολικά από το 2005 έχουν συνδιοργανωθεί από το τμήμα χρηματοδοτήσεις έργων συνολικού ύψους δανείων περίπου €3 δισ., όμως το χαρτοφυλάκιο του τμήματος δεν ξεπέρασε ποτέ τα €250 εκατ.

#### **Real Estate Finance**

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων όλων των ειδών μεγάλων εμπορικών ακινήτων, όπως

μεγάλα οικιστικά έργα, κτήρια γραφείων, εμπορικά κέντρα και βιομηχανικά ακίνητα. Το τμήμα έχει την ευθύνη του χαρτοφυλακίου Real Estate Finance της Eurobank στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης για χρηματοδοτήσεις άνω των €20 εκατ. και έχει συνδιοργανώσει 13 συναλλαγές σε 4 χώρες συνολικού ύψους περίπου €750 εκατ. κατά την τελευταία εξαετία.

### **Leverage Finance & Special Situations**

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων μόχλευσης (LBOs), καθώς και της διαχείρισης σχέσεων με εξειδικευμένες εταιρίες επενδυτικών κεφαλαίων (Private Equity and Special Situation Funds). Το τμήμα έχει την ευθύνη του συνολικού χαρτοφυλακίου Leverage Finance της Τράπεζας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης και αναλαμβάνει κάποιες από τις ιδιαίτερες απαιτητικές και περίπλοκες περιπτώσεις αναδιάρθρωσης δανείων στην Ελλάδα και στις λοιπές χώρες που έχει παρουσία η Eurobank.

### **Loan Syndications & Structured Debt Products**

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη διοργάνωση και υλοποίηση ενός ευρέως φάσματος συναλλαγών εξειδικευμένων και ιδιαίτερα δομημένων χρηματοδοτήσεων. Το τμήμα αναλαμβάνει ρόλο Κύριου Διοργανωτή σε εταιρικά κοινοπρακτικά/ομολογιακά δάνεια (Syndicated Loans/Bond Loans), σε μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια (Convertible Bonds), σε χρηματοδοτήσεις εταιρικών συγχωνεύσεων και εξαγορών (LBOs), σε αναδιρθώσεις δανείων (restructurings) και σε χρεόγραφα συνδεδεμένα με μετοχές (Equity Linked Notes). Επίσης, το τμήμα έχει την ευθύνη για τις αγοραπωλησίες κοινοπρακτικών δανείων στη Δευτερογενή Αγορά, ενισχύοντας τη θέση της Eurobank στις ευρωπαϊκές αγορές και συμβάλλοντας στη βελτιστοποίηση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου.

#### **3.6.4.3 Τραπεζική Επιχειρήσεων (Corporate Banking)**

Βασικός στόχος του Corporate Banking αποτελεί η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μέσω των συνεχών επαναξιολογήσεων των πελατών, η υλοποίηση προγράμματος ενίσχυσης των εξασφαλίσεων με αποτέλεσμα την διατήρηση της ονομαστικής τους αξίας παρά τη γενική μείωση στις αξίες των ενυπόθηκων ακινήτων και το PSI+ στα ενεχυριασμένα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Επιπλέον υλοποιήθηκε πρόγραμμα προληπτικών αναδιρθώσεων & ρυθμίσεων δανείων, ανεβάζοντας τα αντίστοιχα υπόλοιπα σε 1,2 δισ. Στο πλαίσιο αυτό, το Corporate Banking επένδυσε στην εκπαίδευση των 165 Relationship Managers σε θέματα προβληματικών πιστοδοτήσεων & ειδικών χειρισμών ενώ προέβη σε συνεργασία με το Risk Management της Τράπεζας, στον σχηματισμό προβλέψεων έναντι πιθανών μελλοντικών επισφαλειών με στόχο την θωράκιση και εξυγίανση του χαρτοφυλακίου. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε επίσης στη διαχείριση των σχέσεων βάσει αποδοτικότητας δεσμευμένων κεφαλαίων (EVA, RAROC).

Επιπλέον, προτεραιότητα για το 2012 αποτέλεσε και η πιστοδοτική στήριξη σε στρατηγικούς κλάδους της Οικονομίας. Ειδικότερα επετεύχθη η πλήρης διάθεση προγράμματος συγχρηματοδότησης με την EIB ύψους ~100 εκ σε εξωστρεφείς επιχειρήσεις για καινοτόμες επενδύσεις που δημιουργούν προστιθέμενη αξία στην Ελληνική οικονομία και αναβαθμίζουν τις αστικές υποδομές. Η επίδοση αυτή σηματοδοτεί μία σειρά από παρόμοιες κοινές δράσεις προγραμμάτων EIB & ETEAN, JESSICA, TEPIX κ.α. μέσω των οποίων το Corporate Banking αναμένεται να διαθέσει στην αγορά άνω των 200 εκ έως το τέλος του 2013.

Επίσης πρέπει να σημειωθεί ότι κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2012 ανακοινώθηκε η δέσμη των 5 δράσεων στήριξης της ελληνικής οικονομίας: 1) Πρωτοβουλία Στήριξης Ελλήνων Εξαγωγέων, 2) Χρηματοδότηση Πρώτων Υλών και Ενδιάμεσων Αγαθών, 3) Στήριξη Κλάδου Τουρισμού, 4) Πρόγραμμα Επιβράβευσης Συνεπών Επιχειρήσεων και 5) Στήριξη Μεσαίων (Βιώσιμων) Επιχειρήσεων.

Τέλος σε επίπεδο διεθνών εργασιών, το Corporate Banking, συνέβαλλε ενεργά στην κινητοποίηση προγράμματος στήριξης ύψους €700εκ από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB), την EBRD και το IFC για την περαιτέρω χρηματοδότηση μεσαίων και μεγάλων Επιχειρήσεων στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Τουρκία.



## **Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων (Large Corporate)**

Η Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων (Large Corporate) είναι υπεύθυνη για τη δημιουργία και ανάπτυξη των σχέσεων με μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Κύριος στόχος της Eurobank για τη συγκεκριμένη πελατειακή βάση είναι η παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων που ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις χρηματοδότησης, στην προστασία έναντι του χρηματοπιστωτικού κινδύνου και στις ανάγκες διαχείρισης επενδύσεων. Τα κύρια σχετικά προϊόντα της Eurobank περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση επενδύσεων και κεφαλαίου κίνησης, δομημένη (structured) χρηματοδότηση, παράγωγα προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου και συναλλάγματος, προεξοφλητική χρηματοδότηση, καθώς και χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) για όλες τις κατηγορίες ενεργητικού. Επίσης σε συνεργασία με το Corporate Transaction Banking παρέχονται προς τους πελάτες υπηρεσίες που αφορούν πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), εμπορικές συναλλαγές και διαχείριση διαθεσίμων – ταμειακής ρευστότητας. Η Eurobank επίσης οργανώνει, διαχειρίζεται και συμμετέχει σε κοινοπρακτικά και ομολογιακά δάνεια, παρέχοντας παράλληλα συμβουλές για συγχωνεύσεις και εξαγορές.

Το Large Corporate προχώρησε σε προληπτικές αναδιρθρώσεις δανείων 37 Ομίλων πελατών, αυξάνοντας παράλληλα τις εξασφαλίσεις της Τράπεζας κατά 14% με αποτέλεσμα τη μείωση των δεσμευμένων κεφαλαίων. Παρά τις αντιξοότητες της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης, το 2012 έκλεισε με αύξηση των μικτών εσόδων κατά 11%, ως αποτέλεσμα του εξορθολογισμού των τιμολογήσεων και της διακράτησης παράπλευρων εργασιών.

## **Δίκτυο Τραπεζικής (Μεσαίων) επιχειρήσεων (ΔΤΕ)**

Το Δίκτυο Τραπεζικής Μεσαίων Επιχειρήσεων εξυπηρετεί τους αντίστοιχους εγχώριους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας μέσα από 30 μονάδες (Business Centres) στελεχωμένες από εξειδικευμένους Account Officers, και επιπλέον 3 περιφερειακά κέντρα Administration, υπεύθυνα για την υποστήριξη του συνόλου των εργασιών χορηγήσεων του χαρτοφυλακίου. Παρά τη δυσμενή οικονομική συγκυρία, η Τραπεζική Μεσαίων Επιχειρήσεων της Eurobank, στήριξε με κάθε τρόπο τις εγχώριες επιχειρήσεις μέσω συγκεκριμένων δράσεων:

- Την προληπτική αναδιάρθρωση των χρηματοδοτήσεων βιώσιμων εταιρειών.
- Την προώθηση προγραμμάτων ενίσχυσης των εξωστρεφών επιχειρήσεων.
- Την επιβράβευση των συνεπών μικρομεσαίων επιχειρήσεων με ωφέλειες ανταποδοτικότητας.
- Την ενεργή συμμετοχή σε συγχρηματοδοτήσεις με διεθνείς φορείς (EIB, EBRD κ.α.).

Ταυτόχρονα συνέχισε με αμείωτη ένταση την υλοποίηση της στρατηγικής των τελευταίων ετών, επιτυγχάνοντας:

- Την προσαρμογή της τιμολόγησης των δανείων στα δεδομένα της αγοράς, με βάση τους κινδύνους των χορηγήσεων και το κόστος χρήματος.
- Τη στενή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου με συχνό έλεγχο του χαρτοφυλακίου σε επίπεδο πιστοληπτικής αξιολόγησης πελατών, επανεκτιμήσεων ενεχύρων και παρακολούθησης ληξιπρόθεσμων οφειλών.

Επιπλέον κατά την τελευταία τριετία έγινε ειδική προσπάθεια για τη διακράτηση των καταθέσεων, κυρίως μέσα από την προσέλκυση του κύριου λογαριασμού όψεως των εταιρικών πελατών. Η προσέλκυση αυτή έγινε μέσω της παροχής νέων καταθετικών και συναλλακτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε συνεργασία με το Corporate Transaction Banking και τις θυγατρικές εταιρίες Eurobank Leasing και Eurobank Factors.

## **Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)**

Η Eurobank Leasing κατέχει σταθερά την 1η θέση στην ελληνική αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης με μερίδιο 21% (πηγή: Σύνολο Υπολοίπων Κεφαλαίων, δημοσιευμένα στοιχεία 2012 της Ένωσης Ελληνικών Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης <http://www.aglc.gr/index.php>). Αυτή η θέση βασίζεται τόσο στην πολυετή εμπειρία, όσο και στη σημαντική τεχνογνωσία σε όλες της κατηγορίες Leasing (ακινήτων ή εξοπλισμού).

Στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία, βασική επιλογή της Eurobank Leasing, ήταν να συνεχίσει να στηρίζει έμπρακτα τους πελάτες της και να τους παρέχει ειδικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Βασική στρατηγική από το 2010 και ιδιαίτερα εντός του 2012 αποτέλεσε η διασφάλιση της αξίας του χαρτοφυλακίου, και ειδικότερα των ακινήτων που αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος του συνόλου. Συγκεκριμένα, μέσα στο 2012 ολοκληρώθηκε η τεχνική αξιολόγηση όλων των ακινήτων σε σχέση με τα πρόσφατα νομοθετήματα, ενώ ειδική ομάδα έργου της εταιρείας ανέλαβε να ολοκληρώσει την τακτοποίηση του συνόλου των ακινήτων με πολεοδομικές εκκρεμότητες.

Στο πλαίσιο βελτιστοποίησης της εσωτερικών λειτουργιών της και εφαρμόζοντας τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, η Eurobank Leasing δρομολόγησε σειρά πρωτοβουλιών και δράσεων για την περαιτέρω ενδυνάμωση των μηχανισμών και διαδικασιών διαχείρισης παγίων αλλά και για τον λειτουργικό εξορθολογισμό της οργανωτικής της δομής.

#### **3.6.4.4 Corporate Transaction Banking**

Η Eurobank στοχεύοντας στη συνολική κάλυψη των εξειδικευμένων αναγκών των εταιρικών πελατών για τη διαχείριση του συναλλακτικού τους κυκλώματος σε ένα διεθνοποιημένο περιβάλλον, δημιούργησε τον Τομέα Group Corporate Transaction Banking (CTB) που λειτουργεί σαν ένα «one-stop shop» για υπηρεσίες Εισπράξεων, Πληρωμών, διαχείρισης ρευστότητας, Εισαγωγών/ Εξαγωγών και Factoring. Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων σε τοπικό αλλά και σε διεθνές επίπεδο, η Eurobank λειτουργεί με ένα περιφερειακό (regional) μοντέλο με τοπικές μονάδες CTB στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο με κεντρικό συντονισμό από την Ελλάδα.

#### **3.6.4.5 Ναυτιλία**

Σκοπός της ναυτιλιακής μονάδας της Eurobank είναι η χρηματοδότηση καταξιωμένων εταιρειών με δοκιμασμένη παρουσία είτε ως ιδιωτικές οικογενειακές μονάδες (50 πιστούχοι) είτε ως μητρικές εταιρίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο (8 πιστούχοι). Οι ναυτιλιακές χορηγήσεις απευθύνονται αποκλειστικά σε εταιρίες ελληνικών συμφερόντων μεγάλου και μεσαίου αριθμού πλοίων και βοηθούν στη συγκέντρωση κεφαλαίων σπανιότερα για την αγορά νεόδμητων και κυρίως μεταχειρισμένων πλοίων τα οποία εξυπηρετούν τη μεταφορά ξηρού φορτίου υγρών καυσίμων και εμπορευματοκιβωτίων, καθώς επίσης σε μικρότερη κλίμακα και την Ελληνική ακτοπολιία. Στρατηγική επιδίωξη αποτελεί η διατήρηση της θέσης της μονάδας στη ναυτιλιακή αγορά ως συντηρητικής πηγής χρηματοδότησης και μακροχρόνιας εναλλακτικής λύσης μέσα από καλά δομημένα προϊόντα και υπηρεσίες. Η συνεχής παρουσία της Eurobank στη ναυτιλιακή αγορά τα τελευταία 19 χρόνια προσφέρει τη δυνατότητα δημιουργίας μιας μεγάλης καταθετικής βάσης (USD 1.4 billions) η οποία σήμερα μετά από σχετικές απώλειες εξακολουθεί να ξεπερνά το σύνολο των ναυτιλιακών της δανείων (USD 1.0 billions). Σε συνεργασία με άλλες μονάδες της Eurobank (Treasury, Private Banking, Corporate, Στεγαστική Πίστη) και το εξειδικευμένο ναυτιλιακό κατάστημα προσφέρονται ολοκληρωμένες υπηρεσίες εκμετάλλευσης ρευστότητας, κάλυψη επιχειρηματικών κινδύνων, αγορά σημαντικών ακινήτων και ομαλής επιχειρησιακής λειτουργίας των χρηματοδοτούμενων και όχι μόνο πλοίων. Η Eurobank διατηρεί την καλή ποιότητα του ναυτιλιακού της χαρτοφυλακίου, το οποίο παραμένει ενήμερο και κερδοφόρο και βρίσκεται κοντά στην πελατειακή της βάση στηρίζοντας με τις δυνάμεις της την επιθυμία της να εκμεταλλευθεί τις επενδυτικές ευκαιρίες της ναυτιλιακής αγοράς.

#### **3.6.4.6 Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)**

Στην Ελλάδα, βασικός παράγοντας της επιτυχημένης πορείας του Ομίλου στο factoring αποτελεί η προσεκτική αντιμετώπιση των υπο διαχείριση κινδύνων δεδομένου και του ιδιαίτερα δύσκολου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η δημιουργία πρωτοπόρων χρηματοοικονομικών εργαλείων, όπως το «Reverse Factoring» καθώς και η ανάπτυξη συνεργειών και προϊόντων που ενισχύουν την εξαγωγική δραστηριότητα των ελληνικών επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος έχει παρουσία στο factoring στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία.

#### 3.6.4.7 Επενδυτική τραπεζική και κεφαλαιαγορές

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ευρεία γκάμα υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής στους πελάτες του, καθώς και πρόσβαση στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές. Στις υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνονται αναδοχή τίτλων, ιδιωτικές τοποθετήσεις, συμβουλευτικές υπηρεσίες, μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, διαχείριση διαθεσίμων, επιχειρηματικό κεφάλαιο venture capital και κάλυψη έρευνας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Για μεγάλα έργα υποδομής είναι επίσης διαθέσιμες υπηρεσίες χρηματοδότησης έργων.

#### **Eurobank Equities**

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ διατηρεί την ηγετική της παρουσία στον χρηματιστηριακό χώρο, την τελευταία δεκαετία, καταλαμβάνοντας και το 2012 την πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 16,1% μεταξύ των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr)) με βάση το ύψος των συναλλαγών. Η εταιρεία διαθέτει μεγάλο χρηματιστηριακό δίκτυο στην Ελλάδα με 20.000 ενεργούς ιδιώτες πελάτες.

Κομβικό ρόλο στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών της εταιρείας διατηρεί το [eurobanktrader.gr](http://eurobanktrader.gr), η πλατφόρμα ηλεκτρονικών συναλλαγών της Eurobank Equities, η οποία χρησιμοποιείται από 2000 και πλέον ενεργούς πελάτες επιτρέποντάς τους να έχουν ζωντανή πρόσβαση στα χαρτοφυλάκιά τους, να εκτελούν τις συναλλαγές τους στα σημαντικότερα χρηματιστήρια του κόσμου, και να κάνουν χρήση έξυπνων επενδυτικών εφαρμογών και εργαλείων τεχνικής ανάλυσης.

Στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής, η Eurobank Equities το 2012 ολοκλήρωσε σημαντικές συναλλαγές και προετοίμασε την ιδιωτικοποίηση των κρατικών λαχείων όπου ενήργησε, από κοινού με την Credit Suisse, ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του Ταμείου Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Επιπλέον, το 2012 συνεχίστηκαν και επιταχύνθηκαν οι διαδικασίες ιδιωτικοποίησης της ΕΥΔΑΠ, ΕΥΑΘ και των Περιφερειακών Αεροδρομίων στις οποίες η Eurobank Equities λειτουργεί ως σύμβουλος του ΤΑΙΠΕΔ. Τέλος, στον ιδιωτικό τομέα ανέλαβε τη χρονιά που πέρασε, πλήθος αναδιαρθρώσεων από σημαντικές εταιρείες οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2013, ενώ εντός των επόμενων εβδομάδων αναμένεται να ολοκληρωθεί και η διαδικασία αποεπένδυσης της Αγροτικής Τράπεζας από την Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης, η οποία επαναλήφθηκε εντός του 2012.

#### **Διαχείριση διαθεσίμων**

Η Γενική Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών παρέχει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης με ένα κεντρικό μοντέλο διαχείρισης διαθεσίμων από την Ελλάδα, το οποίο ενοποιεί όλες τις συναλλαγές και ελέγχει τη διαχείριση του κινδύνου. Όλες οι θέσεις παρακολουθούνται κεντρικά (dealing room) στην Αθήνα. Σε κάθε χώρα η λειτουργία διαχείρισης διαθεσίμων είναι τυποποιημένη, αναφέρεται άμεσα στην Αθήνα και προσφέρει τέσσερις βασικές κατηγορίες υπηρεσιών: πωλήσεις προϊόντων σε εταιρίες θεσμικούς πελάτες και πελάτες της λιανικής και του private banking, λήψη επενδυτικών θέσεων, διαχείριση των χαρτοφυλακίων των τοπικών τραπεζών και διαχείριση ρευστότητας.

Στρατηγικός στόχος του ομίλου της Eurobank είναι να καθιερώσει σημαντική περιφερειακή παρουσία στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παράγωγων, διαχείρισης διαθεσίμων και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων στις αγορές που έχει τραπεζική παρουσία.

Όσον αφορά στις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρά όρια, τα οποία ελέγχονται καθημερινά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων. Τα όρια των συναλλαγών περιλαμβάνουν το ύψος της έκθεσης στον αντισυμβαλλόμενο (σύμφωνα με την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου κάθε αντισυμβαλλομένου), το ύψος έκθεσης σε ξένες χώρες και τα όρια συγκεντρώσεων διαφόρων λήξεων, καθώς και τον έλεγχο του "Value-at-Risk: (VaR). Το σύστημα πληροφορικής ελέγχου των συναλλαγών υποστηρίζει το dealing room στην παρακολούθηση και τη διαχείριση των θέσεων και των ανοιγμάτων της Eurobank με

ακρίβεια και αποτελεσματικότητα, ενώ έχει αναπτυχθεί και αναβαθμίζεται συνεχώς μια υποστηρικτική πλατφόρμα πληροφορικής για τη διαχείριση διαθεσίμων.

Ο Όμιλος Eurobank κατέχει την 2η θέση σε σύνολο 22 βασικών διαπραγματευτών της αγοράς στην πρωτογενή και τη δευτερογενή ελληνική αγορά ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Markets/HDAT/DispItem.aspx?Item\\_ID=3533&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdf83c66c95](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Markets/HDAT/DispItem.aspx?Item_ID=3533&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdf83c66c95)). Επίσης ο Όμιλος Eurobank αποτελεί ένα από τους 43 βασικούς διαπραγματευτές των ομολόγων που εκδίδει το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF).

Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται επίσης στα παράγωγα επιτοκίων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης μέσω χρηματιστηρίου και στα παράγωγα ομολόγων στο EUREX, καθώς και στη διαπραγμάτευση ομολόγων μέσω του EuroMTS, και συμμετέχει ενεργά στις συναλλαγές εταιρικών ομολόγων της Δυτικής Ευρώπης καθώς και κρατικών ομολόγων σε ξένο ή τοπικό νόμισμα στην τοπική αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Ταυτόχρονα, αναπτύσσει παρόμοια δραστηριότητα στην πρωτογενή και δευτερογενή διαπραγμάτευση κρατικών ομολόγων μέσω των αντίστοιχων τμημάτων των θυγατρικών του στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### **Υπηρεσίες Θεματοφυλακής**

Πρόσφατα ολοκληρώθηκε επιτυχώς η μεταφορά του Fund Accounting & Middle Office της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ στην Τράπεζα, ως νέα Διεύθυνση Fund Administration Services στον Τομέα Institutional Services. Η Διεύθυνση έρχεται να διευρύνει τη γκάμα των μετασυναλλακτικών υπηρεσιών που προσφέρει ο Τομέας σε θεσμικούς επενδυτές-πελάτες.

Πρόκειται για στρατηγικό σχεδιασμό με στόχο την προσέλκυση πελατείας, προσφέροντας συμπληρωματικές υπηρεσίες θεματοφυλακής σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική.

### **Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών**

Ο Όμιλος Eurobank ανέπτυξε πολλά νέα προϊόντα, ικανά να ανταποκρίνονται σε εξειδικευμένες ανάγκες των πελατών σε θέματα πληρωμών. Σε αναγνώριση της υψηλής ποιότητας των σχετικών υπηρεσιών, η Deutsche Bank από το 2005 απονέμει στην Eurobank στην Ελλάδα το «Διεθνές βραβείο Εξαιρετικής Ποιότητας» για τις διεθνείς πληρωμές σε δολάρια και ευρώ.

#### **3.6.4.8 Διαχείριση περιουσίας**

Στην Ελλάδα ο φορέας διαχείρισης περιουσίας είναι η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ. Η εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Eurobank και προέκυψε από τη συγχώνευση της Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ και της Eurobank ΑΕΔΑΚ το Νοέμβριο του 2011. Δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό με συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση στις 31.12.2012 άνω των € 2,8 δισ.

Σχεδόν από το ξεκίνημά της, η εταιρεία κατακτά την πρώτη θέση στην Ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων, θέση την οποία διατηρεί ακόμη και σήμερα με μερίδιο αγοράς 28% (31.12.2012 Πηγή ΕΘΕ [http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmccassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2011-09-30&newmenu=Y&option=com\\_statistic&Itemid=21&lang=el](http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmccassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2011-09-30&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el)), με συνολικά υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια €1,8 δισ. (31.12.2012) και ένα πλήθος 65 αμοιβαίων κεφαλαίων.

Το 2006 η Eurobank συγκρότησε την Eurobank Fund Management Company (LUX) SA στο Λουξεμβούργο, όπου το ύψος των κεφαλαίων ανέρχεται την 31.12.2012 στα €2,4 τρισ. Μέσω Λουξεμβούργου η εταιρεία συγκρότησε μια ευρεία γκάμα προϊόντων (LF Funds και LF Funds of Funds), η διάθεση των οποίων σταδιακά διευρύνεται στις χώρες όπου ο Όμιλος Eurobank διαθέτει παρουσία. Σήμερα, τα LF Funds και LF Funds of Funds διανέμονται στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Κύπρο, Ελλάδα και Λουξεμβούργο. Πηγή: <http://www.alfi.lu/statistics-figures/luxembourg>

Τα αμοιβαία κεφάλαια καλύπτουν μια ευρεία γκάμα επενδυτικών επιλογών παρέχοντας ταυτόχρονα άμεση πρόσβαση σε όλες τις αγορές κεφαλαίου και χρήματος στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι τοποθετήσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων εστιάζονται στις μετοχικές και ομολογιακές αγορές της Ελλάδας, Ευρώπης, Η.Π.Α., Ασίας καθώς και στις αναδυόμενες αγορές των χωρών BRIC, της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και των Frontier

Markets ικανοποιώντας κάθε επενδυτικό προφίλ., Η εταιρεία προσφέρει σήμερα 22 αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικού €740 εκατ.

Την 31.12.2012 είχε συνολικά διακριτά κεφάλαια υπό διαχείριση άνω των €500 εκατ. με δεκαπέντε (15) θεσμικά χαρτοφυλάκια με κεφάλαια άνω των €350 εκατ. - εκ των οποίων τα πέντε από την Κύπρο – και περίπου 350 χαρτοφυλάκια διακριτικής διαχείρισης με κεφάλαια υπό διαχείριση άνω των €150 εκατ.

Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ συνεργάζεται με 15 διεθνώς αναγνωρισμένους διαχειριστές κεφαλαίων προσφέροντας ένα πλήθος 1,500 αμοιβαίων κεφαλαίων διαφόρων κατηγοριών. Την 31.12.2012, τα αμοιβαία κεφάλαια τρίτων παρόχων που διατίθενται με βάση τη διαδικασία επιλογής της ομάδας Fund Selection της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ ανέρχονταν σε € 560 εκατ.

### **Ασφάλειες**

Ο Όμιλος προσφέρει σύγχρονα προϊόντα και υπηρεσίες στους περισσότερους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων στην Ελλάδα μέσω της Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής και της Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων αντίστοιχα, οι οποίες, σε σύνολο ασφαλιστικών εργασιών, καταλαμβάνουν την 3η θέση της αγοράς στο σύνολο ασφαλιστικών εργασιών (με βάση τα δημοσιευμένα στοιχεία για το 2012) και εμφανίζουν σταθερά υψηλή κερδοφορία Τα ασφαλιστικά προϊόντα αμφότερων των εταιρειών διατίθενται κυρίως από τα καταστήματα της Eurobank και μέσω 1.200 και πλέον συνεργασιών με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές πανελλαδικά. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο bancassurance και στη Ρουμανία

### **Private Banking**

Το πελατολόγιο Private Banking στην Ελλάδα συνεχίζει να δραστηριοποιείται σε ένα περιβάλλον το οποίο, μετά από τη σχετική σταθερότητα του τελευταίου εξαμήνου του 2012, παραμένει ρευστό και ευμετάβλητο τόσο σε τοπικό όσο και σε πανευρωπαϊκό επίπεδο. Με γνώμονα τις ανάγκες των πελατών για διαφοροποίηση του ρίσκου τους σε αυτή τη συγκυρία, ο Όμιλος Eurobank, ανέπτυξε νέες λύσεις κι επιλογές. Η έμφαση στην πλατφόρμα προϊόντων και υπηρεσιών της Ανοικτής Αρχιτεκτονικής συνεχίζεται με αμείωτο ρυθμό, προσφέροντας έτσι επιλογές οι οποίες έρχονται να καλύψουν τις ανάγκες των πελατών για προστασία από επίκαιρους πιστωτικούς και συστημικούς κινδύνους, οι οποίοι τους απασχολούν. Στην κατεύθυνση αυτή, ενισχύθηκε πρόσφατα η γκάμα των Ξένων Οίκων Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ανεβάζοντας τον αριθμό τους σε δεκαπέντε (15), όπως επίσης συνεχίστηκαν και αυξήθηκαν οι εκδηλώσεις για πελάτες με σκοπό την ενημέρωσή τους για τις εξελίξεις στην Ελλάδα αλλά και στις διεθνείς αγορές με παρουσιάσεις από τους ειδικούς αναλυτές της Τράπεζας και κάποιων ξένων οίκων διαχείρισης κεφαλαίων. Τέλος, στα πλαίσια της διαρκούς προσπάθειας διασφάλισης της υψηλής ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών, η Τράπεζα προχώρησε στη διαδικασία και βρίσκεται στο τελικό στάδιο αξιολόγησης για την απόκτηση πιστοποίησης ποιότητας κατά ISO 9001 από τον καταξιωμένο φορέα TUV Hellas.

### **3.6.5 Εργασίες στο εξωτερικό**

Ο Όμιλος Eurobank έχει αναπτύξει τα τελευταία χρόνια περιφερειακή παρουσία η οποία εστιάζεται σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) σε υποψήφια μέλη (Σερβία) καθώς και την Ουκρανία με συνολικά με χαρτοφυλάκια χορηγήσεων €9.354 εκατ., καταθέσεις €9.163 εκατ., 580 καταστήματα και 34 επιχειρηματικά κέντρα. Η στήριξη των δυναμικών επιχειρήσεων και των νοικοκυριών στις χώρες αυτές αποτελεί βασική προτεραιότητα του ομίλου Eurobank, ο οποίος έτσι επιβεβαιώνει το συστημικό του ρόλο στα δρώμενα της ευρύτερης αυτής περιοχής.

Οι δραστηριότητες του ομίλου στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης αντιμετώπισαν την υποτονική αναπτυξιακή επίδοση των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης που ήταν περισσότερο εμφανής στο 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2012 και επηρέασε τα αποτελέσματα όλου του χρόνου. Τα αποτελέσματα από τις Διεθνείς Δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο €-56 εκατ. το 2012. Εντούτοις, η προσέλκυση καταθέσεων συνεχίστηκε το 2012, με τα υπόλοιπα να αυξάνονται κατά €391 εκατ. έναντι του 2011.

Ο Όμιλος συνέχισε να στηρίζει θεσμικά τις οικονομίες της ευρύτερης περιοχής μέσα από τη συμμετοχή του στην «Πρωτοβουλία της Βιέννης», η οποία έχει πλέον συγκροτήσει ομάδες εργασίας που ασχολούνται με συγκεκριμένα θέματα ευρέως ενδιαφέροντος, όπως η ταχύτερη απορρόφηση κονδυλίων από διάφορες πηγές, η ενίσχυση των τοπικών νομισμάτων μέσω της ευρύτερης χρήσης τους στην χορήγηση δανείων, ο αποτελεσματικότερος χειρισμός επισφαλών χορηγήσεων και οι επιπτώσεις της Basel III στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης και τέλος με την μεταφορά της εποπτείας των κυρίων τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπό την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μαζί με τις τοπικές Κεντρικές Τράπεζες.

Επίσης, η Eurobank συνεχίζει τη συνεργασία της με διεθνείς οργανισμούς ο όπως με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), το Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB) για τη διοχέτευση, μέσω των θυγατρικών τραπεζών στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Σερβία χορηγήσεων με σκοπό την ενίσχυση μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην περιοχή. Αυτές οι συμφωνίες συμπληρώθηκαν με πρόσθετες εξειδικευμένες χρηματοδοτήσεις εισαγωγών –εξαγωγών (trade finance) από τους ίδιους οργανισμούς και αποτελούν στρατηγική επιλογή της Eurobank για την καλύτερη αξιοποίηση των ευκαιριών που υπάρχουν διεθνώς για την ενίσχυση των οικονομιών και των επιχειρήσεων της περιοχής.

## **Ρουμανία**

Σε μια ακόμη δύσκολη χρονιά για την οικονομία της Ρουμανίας, η Bancpost S.A. με 240 καταστήματα το 2012 ανταποκρίθηκε στις προκλήσεις, έτσι ώστε να μειώσει στο ελάχιστο δυνατό τις επιπτώσεις της κρίσης, τόσο στους πελάτες της, όσο και στις δραστηριότητές της. Παράλληλα, στήριξε τους πελάτες και την οικονομία για τη δημιουργία νέων προοπτικών ανάπτυξης. Για την τόνωση της ρευστότητας των επιχειρήσεων και της οικονομίας, η τράπεζα επέκτεινε τη συνεργασία της με τοπικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως την EBRD, IFC και EIB. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διατηρήθηκε στο 15,22% των ιδίων κεφαλαίων υψηλότερος από το μέσο όρο των Ρουμανικών Τραπεζών που είναι 14,64% και από το όριο της Κεντρικής Τράπεζας (10%).

Το 2012 δημιουργήθηκε γραφείο Αγροτικής Επιχειρηματικότητας για την προώθηση πιστωτικών προϊόντων και λύσεων στη Ρουμανική γεωργία και δημιουργήθηκε το “Fast Trade”, ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών σε ξένο συνάλλαγμα για επιχειρήσεις, που διαφοροποιεί σημαντικά την Bancpost από τον ανταγωνισμό.

Η ασφαλιστική Eurolife ERB κατέγραφε το 2012 αύξηση εσόδων 26%, παρουσίασε τέσσερα νέα προϊόντα στην αγορά και αύξησε κατά δύο μονάδες το μερίδιό της στις ασφάλειες ζωής, ενώ στον τομέα Διαχείρισης Επιχειρηματικών Απαιτήσεων εμπλουτίστηκαν τα παρεχόμενα προϊόντα διευρύνοντας το μερίδιο του οργανισμού στο factoring.

Το 2012 η Bancpost βελτίωσε περαιτέρω την αποτελεσματικότητά της, καθώς πέτυχε μείωση του λειτουργικού κόστους κατά 21,8% την τελευταία τριετία (2009-2012). Υπό το πρίσμα των δύσκολων οικονομικών συνθηκών, η Bancpost ανέλαβε σημαντικές πρωτοβουλίες στη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου όπως η εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής βάσει ρίσκου (Risk Based Pricing Model) και επιπροσθέτως έδωσε έμφαση στη διάθεση διαφοροποιημένων προϊόντων αναδιάρθρωσης και ρύθμισης οφειλών. Σαν αποτέλεσμα υπήρξε μείωση των προβλέψεων κατά 14% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά.

## **Βουλγαρία**

Αν και το 2012 ήταν ένα δύσκολο έτος για τη βουλγαρική οικονομία, το τραπεζικό σύστημα παρέμεινε σταθερό και η χώρα πέρασε σε τροχιά σταδιακής ανάκαμψης. Η Eurobank Bulgaria A.D. (με 186 καταστήματα και 8 επιχειρηματικά κέντρα την 31.12.2012) διατήρησε την κερδοφορία της ακολουθώντας μια στρατηγική που βασίζεται στην ανάπτυξη καινοτόμων και ολοκληρωμένων προϊόντων, δίνοντας έμφαση στην ποιότητα και ενισχύοντας τις σχέσεις με τους πελάτες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank Bulgaria A.D. παρέμεινε το 2012 σε υψηλά επίπεδα με δείκτη ρευστότητας 17,1% σημαντικά υψηλότερο από το ελάχιστο όριο της Κεντρικής Τράπεζας (12%) παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις της Ελληνικής κρίσης. Η τράπεζα σημείωσε ιδιαίτερη επιτυχία στην προσέλκυση καταθέσεων, κυρίως ιδιωτών πελατών, φθάνοντας τα €2.181 εκατ. Η άνοδος των καταθέσεων οδήγησε σε μείωση της εξάρτησης της τράπεζας από τις αγορές κεφαλαίων, ενώ η σχέση δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε κατά 18 ποσοστιαίες μονάδες. Οι καταθέσεις επιχειρήσεων

σημείωσαν σταθερή άνοδο, ιδιαίτερα κατά το Δ' τρίμηνο. Ακόμη, η τράπεζα, σε συνεργασία με το διεθνή χρηματοπιστωτικό οργανισμό (IFC) διασφάλισε USD 20 εκατ., που προορίζονται για την ανάπτυξη και προώθηση των εμπορικών δραστηριοτήτων των Βουλγαρικών εισαγωγικών/εξαγωγικών επιχειρήσεων. Επιπλέον, για τη στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, η τράπεζα προσέφερε νέα δανειακά προϊόντα καθώς και προϊόντα factoring, εδραιώνοντας τη θέση της στις σχετικές αγορές. Παράλληλα, η Eurobank Bulgaria A.D. παρέχει λύσεις για τη διευκόλυνση των πελατών σε δυσχέρεια με κατάλληλες αναδιαρθρώσεις κατά περίπτωση.

## **Σερβία**

Από την απόκτησή της το 2003, η Eurobank A.D. Beograd σημείωσε έναν από τους μεγαλύτερους ρυθμούς ανάπτυξης ενεργητικού μεταξύ των ισχυρών τραπεζών της χώρας και πλέον αποτελεί συστημική τράπεζα, με δίκτυο 100 καταστημάτων και 8 Επιχειρηματικών Κέντρων την 31.12.2012. Σημειώνεται ότι, βάσει στοιχείων της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας το Δεκέμβριο του 2012, η τράπεζα κατείχε μερίδιο 6% στις καταθέσεις και 4,8% στα δάνεια της χώρας, (Πηγή: <http://www.nbs.rs/internet/english/90/sb.html> National Bank of Serbia) ποσοστό μεγαλύτερο από το μερίδιό της με βάση τον αριθμό καταστημάτων. Παράλληλα, η τράπεζα συγκαταλέγεται στους market makers στη διαχείριση διαθεσίμων και συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες εταιρίες της χώρας στην τραπεζική επιχειρήσεων.

Το 2012 διευρύνθηκαν περαιτέρω οι στενές σχέσεις της Eurobank A.D. Beograd με διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς όπως το IFC, η EBRD και το EIB έτσι ώστε να στηριχθούν οι χορηγήσεις προς εγχώριες επιχειρήσεις και εταιρείες, ενώ ξεκίνησε η διαδικασία για την πρώτη σύμβαση ανταλλαγής νομισμάτων (currency swap EUR/CHF) με την EBRD στην περιοχή.

Οι χορηγήσεις εστιάστηκαν σε κλάδους χαμηλού πιστωτικού κινδύνου με τις χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις να σημειώνουν συντηρητική αύξηση κατά 22 εκατ. ευρώ το 2012.

Οι λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν κατά 10% σε ετήσια βάση, με το συνολικό κόστος για την Eurobank στη Σερβία να είναι χαμηλότερο κατά 30% σε σχέση με το 2008. Επιπροσθέτως, η αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου πέτυχε μείωση στις προβλέψεις της τάξεως του 6% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά.

Ακόμη, η Eurobank A.D. Beograd ήταν από τις πρώτες τράπεζες που ξεκίνησαν να προσφέρουν στις αρχές του 2010 καταναλωτικά δάνεια με σταθερό επιτόκιο σε τοπικό νόμισμα (RSD), παρέχοντας στους πελάτες σταθερότητα και προστασία από συναλλαγματικές διακυμάνσεις.

Ο τομέας της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης αποτελεί διαρκής προτεραιότητα από την ημέρα σύστασης της Eurobank A.D. Beograd και η προσφορά της στην σερβική κοινωνία έχει αναγνωριστεί από την ηγεσία της χώρας.

Τα τελευταία χρόνια έχει προσφέρει κεφάλαια ύψους 3,7 εκατ. Ευρώ σε προγράμματα ενίσχυσης της παιδείας, του περιβάλλοντος, του πολιτισμού αλλά και των τοπικών κοινωνιών.

Το 2012 η Eurobank A.D. Beograd αναγνωρίστηκε ως ο μοναδικός χρηματοπιστωτικός οργανισμός με Δίπλωμα Κοινωνικής Εταιρικής Ευθύνης από την Σερβική Επιτροπή για την Οικονομική Ανάπτυξη (NALED) σε συνεργασία με το Ταμείο Κοινωνικής Πρωτοβουλίας Βαλκανίων (BCIF) και το Ινστιτούτο Βιώσιμων Κοινοτήτων (ISC).

## **Κύπρος**

Στον πέμπτο χρόνο κερδοφόρας λειτουργίας της, η Eurobank Cyprus Ltd που δραστηριοποιείται στους τομείς του Wholesale Banking, έχει ήδη λάβει θέση στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, το International Business Banking, το Private Banking και τη Διαχείριση Περιουσίας. Παρά τη διεθνή οικονομική κρίση, η οποία επηρέασε και την κυπριακή οικονομία, η Eurobank Cyprus Ltd κινήθηκε με δυναμικούς ρυθμούς ανάπτυξης και κατά το 2012: οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 15% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €3,1 δισ. . Οι χορηγήσεις σημείωσαν αύξηση 18% και ανήλθαν σε €1,5 δισ. Παράλληλα, η τράπεζα επέκτεινε το δίκτυο παρουσίας της, ανοίγοντας δύο νέα καταστήματα σε Πάφο και Λευκωσία και ενίσχυσε το

ανθρώπινο δυναμικό σε όλο το δίκτυο φτάνοντας συνολικά τα 7 τραπεζικά κέντρα, με στόχο την περαιτέρω βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών.

### **Τουρκία**

Στις 21 Δεκεμβρίου 2012 η Eurobank ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής της Eurobank Tekfen στην Τουρκία στην Burgan Bank. Η Burgan Bank έχει έδρα το Κουβέιτ και είναι θυγατρική της KIPCO (Kuwait Projects Company). Από το 2007, όταν η Eurobank απέκτησε τον έλεγχο της τράπεζας, η Eurobank Tekfen είχε επιτύχει να υπερτριπλασιάσει το δανειακό της χαρτοφυλάκιο σε 1,5 δισ., να διπλασιάσει το δίκτυο της σε 60 καταστήματα και να αυξήσει την κερδοφορία της. Η πώληση αυτή, σε πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας της θυγατρικής, οδήγησε σε βελτίωση του δείκτη των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Eurobank κατά τουλάχιστον 50 μονάδες βάσης (που ισοδυναμούν με κεφάλαια €200 εκ) και βελτίωσε τη ρευστότητα κατά περισσότερο από €400 εκατ.

### **Ουκρανία**

Παρά τις προκλήσεις, το 2012 η πολιτική και οικονομική σταθερότητα επέστρεψαν στη χώρα, επιτρέποντας την πρόοδο της Public J.S.C. Universal Bank. Η γενική αποκατάσταση και η σταθεροποίηση του εθνικού νομίσματος είχαν θετική επίδραση στο τραπεζικό σύστημα και τις εργασίες του. Η Universal Bank διατήρησε την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση διαθέτει 56 καταστήματα σε κομβικά σημεία της Ουκρανίας και προσφέρει πλήθος καινοτόμων προϊόντων και λύσεων σε ιδιώτες πελάτες και σε επιχειρήσεις.

Ιδιαίτερη έμφαση έχει δοθεί στην περαιτέρω διεύρυνση του μεριδίου της Universal Bank στην τραπεζική επιχειρήσεων, ένα τομέα με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης και κερδοφορίας. Παράλληλα, η τράπεζα έλαβε τη στρατηγική απόφαση της αύξησης των προβλέψεων για το δανειακό της χαρτοφυλάκιο, αυξάνοντας έτσι τα περιθώρια ενίσχυσης της κερδοφορίας της όταν ωριμάσουν οι συνθήκες στην αγορά.

### **Δυτική Ευρώπη**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου διατηρεί ένα υποκατάστημα στο Λονδίνο. Το υποκατάστημα Λονδίνου απευθύνεται σε εταιρίες με διεθνή δραστηριότητα, κυρίως σε χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά και σε ιδιώτες πελάτες με ανάγκες για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε πολλές χώρες. Στο Λουξεμβούργο, ο Όμιλος έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία στη διαχείριση περιουσίας, μέσω της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Η τράπεζα προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα επενδύσεων σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες, καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής σε θεσμικούς επενδυτές.

### **3.6.6 Άλλες δραστηριότητες**

Εκτός από τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που περιγράφονται ανωτέρω, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του ομίλου Eurobank στην Ελλάδα και στο εξωτερικό προσφέρονται επίσης οι ακόλουθες υπηρεσίες:

#### **Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Ακινήτων**

Η Eurobank Properties A.E.E.A.P., θυγατρική του Ομίλου Eurobank, συνέχισε το επενδυτικό της έργο το 2012 και παραμένει μία εκ των μεγαλύτερων εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία στην Ελλάδα με χαρτοφυλάκιο υψηλής ποιότητας και σταθερή παρουσία σε Ελλάδα και Ανατολική Ευρώπη.

Την 31.12.2012 το χαρτοφυλάκιο της Eurobank Properties και των θυγατρικών της περιλάμβανε 56 ακίνητα. Τα περισσότερα από τα ακίνητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας βρίσκονται στην Ελλάδα, 37 εκ των οποίων βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή των Αθηνών, 12 βρίσκονται σε άλλες μεγάλες πόλεις της Ελλάδας και 1 οικόπεδο στην περιοχή των Σπάτων. Στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, η εταιρεία κατέχει 2 εμπορικά ακίνητα στη Σερβία, 3 στη Ρουμανία και 1 στην Ουκρανία.



Την 31.12.2012 η εσωτερική αξία της εταιρείας (NAV), η οποία είναι εισηγμένη στο Χ.Α., διαμορφώθηκε σε €627 εκατ. ή €10,30 ανά μετοχή, έναντι €11,18 την 31.12.2011. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα διαμορφώθηκε σε €547 εκατ. Παρά τη δύσκολη οικονομική συγκυρία, η Eurobank Properties Α.Ε.Α.Π. παρουσίασε οριακή μόνο μείωση κατά 2% στα καθαρά της κέρδη για την περίοδο που έληξε την 31.12.2012 (χωρίς την επίπτωση της αναπροσαρμογής των τιμών των επενδύσεων σε εύλογη αξία).

Παράλληλα, ο Όμιλος καταλαμβάνει μερίδιο στην αγορά υπηρεσιών real estate, μέσω της Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, και την Ουκρανία. Το 2012 η εταιρεία προσέφερε επίσης υπηρεσίες, όπως η τακτοποίηση αυθαίρετων χώρων, η αξιολόγηση επενδύσεων σε πράσινη ανάπτυξη, η επαναδιαπραγμάτευση ενοικίων κ.λπ.

### **3.6.7 Εναλλακτικά δίκτυα διανομής**

Το 2012 ήταν μια ακόμα σημαντική χρονιά ανάπτυξης για τις Ηλεκτρονικές Υπηρεσίες του Ομίλου. Η διάθεση νέων πρωτοποριακών υπηρεσιών, όπως οι εφαρμογές m-Banking για tablets και η δυνατότητα σκαναρίσματος barcode για ευκολότερη εξόφληση λογαριασμών, συνοδεύτηκε από αύξηση χρήσης από την πελατεία.

#### Eurobank Direct Banking

##### Δίκτυο Self-service banking terminals (ATM, APS)

Το δίκτυο μηχανημάτων self-service της Eurobank αριθμούσε την 31.12.2012, 1.110 σημεία εξυπηρέτησης εκ των οποίων 402 ATMs και 471 Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) σε καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, καθώς και 237 ATMs τοποθετημένα σε χώρους εκτός καταστημάτων του δικτύου της. Το δίκτυο των θυγατρικών εξωτερικού αριθμούσε την 31.12.2012 1.092 ATM και 293 ΚΑΣ.

Στην Ελλάδα, τα δύο κανάλια εξυπηρέτησης (ATM-ΚΑΣ), με ιδιαίτερα υψηλή διαθεσιμότητα για τους πελάτες της Eurobank, συγκεντρώνουν το 48% των συνολικών εγχρήματων τραπεζικών συναλλαγών, και διεκπεραιώνουν περισσότερες από 37 εκατ. συναλλαγές ετησίως.

#### EuroPhone Banking

Μέσω του Contact Center της Eurobank, παρέχονται καθημερινά σε 24ωρη βάση, συνολικά 550 διαφορετικές συναλλαγές που αφορούν σε όλη τη γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών. Το 2012, το σύνολο των εγχρήματων και πληροφοριακών συναλλαγών ανήλθε στα 3,67 εκατ. που αντιστοιχεί σε συνολικό ύψος €330 εκατ. περίπου.

#### Eurobank e-Banking

Το e-Banking της Eurobank αποτελεί σήμερα μια ολοκληρωμένη εμπειρία τραπεζικής εξυπηρέτησης, με πληρότητα διαθέσιμων συναλλαγών, πρωτοποριακούς μηχανισμούς διασφάλισης των συναλλαγών και διαδραστική 24ωρη εξυπηρέτηση. Η υπηρεσία e-Banking πλαισιώνεται και από μια σειρά νέων εξελιγμένων online υπηρεσιών όπως τα e-Statements, για ενημέρωση μέσω ηλεκτρονικών αντιγράφων κινήσεων και διακοπή των αντίστοιχων φυσικών, και τις Ειδοποιήσεις, για άμεση ενημέρωση των πελατών μέσω sms για πολλαπλά γεγονότα που αφορούν στην τραπεζική τους σχέση με τη Eurobank. Επίσης, ειδικά για τις επιχειρήσεις, προσφέρεται επιπλέον ένας μεγάλος αριθμός εξειδικευμένων λύσεων, όπως η υπηρεσία online ενημέρωσης και διαχείρισης επιταγών «Cheque Express», η υπηρεσία «Διαχείρισης Ρευστότητας» για online συγκεντρωτική ενημέρωση για υπόλοιπο και κινήσεις λογαριασμών που τηρούνται και σε άλλες τράπεζες, καθώς και η ηλεκτρονική Υπηρεσία «Εισαγωγών / Εξαγωγών».

Το 2012, ο αριθμός ενεργών πελατών του e-Banking αυξήθηκε κατά 16% και των συναλλαγών κατά 21,3% συγκριτικά με το 2011.

#### Eurobank m-Banking

Η Eurobank προσφέρει μια ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής μέσω κινητού τηλεφώνου, η οποία υποστηρίζεται από τις πλέον διαδομένες διαθέσιμες τεχνολογίες και κανάλια εξυπηρέτησης (sms,

mobile site, mobile apps). Η εφαρμογή m-Banking της Eurobank, η οποία λανσαρίστηκε το Νοέμβριο του 2009, διατίθεται από όλα τα Online Application Stores (Apple itunes, Android Market, Nokia Ovi Store). Μέσω του m-Banking δίνεται η δυνατότητα στους πελάτες για online ενημέρωση και συναλλαγές, εύρεση του κοντινότερου ATM ή καταστήματος της Eurobank μέσω GPS και με βοηθητικούς χάρτες, χρήσιμα εργαλεία για συναλλαγές, καθώς και τηλεφωνική εξυπηρέτηση χωρίς αναμονή και χωρίς κανένα κόστος. Την εφαρμογή m-Banking έχουν εγκαταστήσει πάνω από 100.000 χρήστες, ενώ περίπου οι μισοί από αυτούς την έχουν χρησιμοποιήσει για online ενημέρωση κινήσεων και συναλλαγές. Μια σειρά πρωτοποριακών προωθητικών ενεργειών Mobile Marketing (Google Admob, Adwords) συνέβαλαν στην αύξηση των ενεργών χρηστών κατά 97% (Ιαν -Δεκ 2012 έναντι Ιαν - Δεκ. 2011) και των συναλλαγών κατά 122% (Ιαν -Δεκ 2012 έναντι Ιαν - Δεκ. 2011).

#### Κέντρο Πληρωμών και Εισπράξεων Live-Pay

Το Μάιο του 2011, τέθηκε σε χρήση η νέα υπηρεσία ηλεκτρονικών πληρωμών Live-Pay ([www.liverpay.gr](http://www.liverpay.gr)) της Eurobank, η οποία δίνει τη δυνατότητα στους ιδιώτες να εξοφλούν τις υποχρεώσεις τους προς το Δημόσιο, οργανισμούς ή επιχειρήσεις στο internet, από τον υπολογιστή ή το κινητό τους τηλέφωνο, με τη χρήση πιστωτικής κάρτας (Visa, MasterCard, Prepaid Visa) οποιασδήποτε τράπεζας. Παράλληλα, για τους χρήστες κινητών τηλεφώνων τελευταίας τεχνολογίας, είναι διαθέσιμη και η έκδοση του Live-Pay για κινητά τηλέφωνα.

#### Εξειδικευμένες Υπηρεσίες B2B Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας εκκαθάρισης συναλλαγών (e-Payments), η Eurobank προσφέρει Υπηρεσίες Εισπράξεων και Πληρωμών σε συναλλακτικά κυκλώματα. Συγκεκριμένα, παρέχεται η δυνατότητα εξόφλησης των τιμολογίων που εκδίδει η προμηθεύτρια εταιρεία προς τις εταιρίες που εντάσσονται στο δίκτυο αγοραστών της, μέσω παγίων εντολών, με χρέωση λογαριασμού ή με χρέωση πιστωτικών ορίων.

Επίσης, μέσω της θυγατρικής της Business Exchanges SA, η Eurobank προσφέρει υπηρεσίες για την ηλεκτρονική υποστήριξη της εφοδιαστικής αλυσίδας εταιριών (ηλεκτρονικοί διαγωνισμοί-ηλεκτρονική διεκπεραίωση παραγγελιών-ηλεκτρονική αποθήκευση και διακίνηση τιμολογίων).

Επίσης, προσφέρεται και η υπηρεσία ηλεκτρονικών προμηθειών (e-Procurement), που συνίστανται στην αυτοματοποίηση, την οργάνωση και βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμηθειών τόσο εσωτερικά σε έναν Οργανισμό, όσο και σε σχέση με συναλλασσόμενους Οργανισμούς (Προμηθευτές, παρόχους υπηρεσιών κ.λ.π). Τέλος, το 2011 η Eurobank ενέταξε στο χαρτοφυλάκιο των ηλεκτρονικών υπηρεσιών της και την υπηρεσία ηλεκτρονικής τιμολόγησης (e-Invoicing), μέσω της οποίας δίνεται η δυνατότητα διακίνησης τιμολογίων μεταξύ εκδότη και παραλήπτη σε ηλεκτρονική μορφή.

#### Online παρουσία Eurobank

Η ηλεκτρονική παρουσία της Eurobank ενισχύεται σημαντικά τόσο σε επίπεδο ανάπτυξης νέων ιστοσελίδων όσο και μέσω αξιοποίησης των νέων μέσων και του interactive marketing. Το [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) αναβαθμίστηκε προσφέροντας παράλληλα και υπηρεσίες όπως αυτόματη αποστολή νέων μέσω RSS feeds, αναζήτηση Καταστήματος/ATM και με τη βοήθεια χαρτών (Google Maps), αποστολή Οικονομικών αναλύσεων μέσω e-mail, κ.α. Οι επισκέψεις στο [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) την περίοδο Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2012 ξεπέρασαν τα 12,5 εκατ. από περίπου 2,6 εκατ. επισκέπτες. Παράλληλα, η Eurobank αξιοποιεί και τα νέα μέσα, είτε μέσω παρουσίας σε ιστοσελίδες κοινωνικής δικτύωσης (π.χ. YouTube Channel), είτε διαφημιστικά αξιοποιώντας τις πλέον πρωτοποριακές περιοχές του interactive marketing (π.χ. keyword advertising, mobile marketing). Τέλος, με ιδιαίτερη επιτυχία υλοποιήθηκαν και ενέργειες προβολής στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, με σκοπό την προώθηση κυρίως ενεργειών κοινωνικής ευθύνης που εφαρμόζει η Τράπεζα (Διαγωνισμός Καινοτομίας, Εθνική Ομάδα Μπάσκετ, κ.α.).

#### e-Business - Διεθνής Παρουσία ομίλου Eurobank

Οι θυγατρικές του Ομίλου Eurobank στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης προσφέρουν μια ποικιλία από πελατοκεντρικές λύσεις ηλεκτρονικής τραπεζικής. Οι τεχνολογικές πλατφόρμες διαφέρουν μεταξύ των διεθνών θυγατρικών, όλες όμως ακολουθούν κοινές αρχές αναφορικά με την ασφάλεια παρέχοντας ένα ασφαλές περιβάλλον στους πελάτες και διατηρώντας παράλληλα ευκολία χρήσης.

### 3.7 Κατανομή Εσόδων

#### Ανάλυση Λειτουργικών Εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα και κατηγορία

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου Eurobank περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, λοιπά καθαρά έσοδα και έσοδα μεταξύ τομέων και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2010 - 2012 και την περίοδο Α΄τριμήνου 2013 ως ακολούθως:

Συνολικά λειτουργικά έσοδα ανά επιχειρηματικό τομέα								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2010	% επί του συνόλου	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου	01.01.- 31.03.2013	% επί του συνόλου
Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	1.177	43%	1.112	50%	691	39%	158	39%
Τραπεζική Επιχειρήσεων	510	19%	597	27%	467	27%	117	27%
Διαχείριση Επενδύσεων	97	4%	77	3%	134	8%	31	8%
Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	147	5%	-56	-3%	1	0%	-87	0%
Λοιπά	45	2%	-143	-6%	-69	-4%	-6	-4%
Διεθνείς Δραστηριότητες	754	28%	639	29%	531	30%	129	30%
Κέντρο απαλοιφής	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά Έσοδα Ομίλου*</b>	<b>2.730</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.226</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.755</b>	<b>100,00%</b>	<b>342</b>	<b>100,00%</b>

\*Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Πηγή: α) Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές. β) Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

**Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών:** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια. Τα έσοδα από τον τομέα της Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών καταλαμβάνουν το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του Ομίλου σε κάθε χρήση, με ποσοστό που ανέρχεται από 43% το 2010, σε 50% το 2011 και 39% το 2012.

**Τραπεζική Επιχειρήσεων:** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.

**Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.

**Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς:** περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.

**Διεθνείς Δραστηριότητες:** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο(για τις χρήσεις 2011-2012). Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού αποφάσισε την ένταξη και παρακολούθηση των δραστηριοτήτων του

Ομίλου σε όλες τις χώρες της Ευρώπης σε έναν επιχειρηματικό τομέα υπό την ονομασία «Διεθνείς Δραστηριότητες». Ο νέος τομέας περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στην ανατολική και νοτιοανατολική Ευρώπη και το Λουξεμβούργο, οι οποίες κατά τις προηγούμενες περιόδους περιλαμβάνονταν στον τομέα της Ελλάδας. Τα κέρδη προ φόρου από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο Λουξεμβούργο ανήλθαν σε € 21 εκατ. για τη χρήση 2012 έναντι € 31 εκατ. στη χρήση 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί αντίστοιχα.

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

**Σημαντική Σημείωση:** Τα στοιχεία της χρήσης 2010 περιλαμβάνουν τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Τουρκία και εμφανίζονται ως συγκριτικά της χρήσης 2011 αναμορφωμένα για τις διακοπείσες δραστηριότητες στην Πολωνία βλ. σχετικά ενότητα 3.20.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011», «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες». Τα στοιχεία των χρήσεων 2011-2012 εμφανίζονται αναμορφωμένα για τις διακοπείσες δραστηριότητες στην Τουρκία βλ. σχετικά ενότητα 3.20.6 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012», «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες».

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου για κάθε ομάδα προϊόντων και υπηρεσιών με παρόμοια χαρακτηριστικά, για τις χρήσεις 2010-2012:

<b>Συνολικά λειτουργικά έσοδα ανά κατηγορία εσόδων</b>						
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	<b>2010</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2011</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2012</b>	<b>% επί του συνόλου</b>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.603	95%	2.531	114%	2.531	144%
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	-286	-10%	-348	-16%	-562	-32%
Κεφαλαιαγορές	332	12%	-15	-1%	-275	-16%
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	37	1%	30	1%	30	2%
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	44	2%	28	1%	31	2%
<b>Συνολικά Έσοδα Ομίλου*</b>	<b>2.730</b>	<b>100%</b>	<b>2.226</b>	<b>100%</b>	<b>1.755</b>	<b>100%</b>

\*Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα έσοδα από χρηματοδοτικές δραστηριότητες αποτελούν σταθερά τη σημαντικότερη -με διαφορά- πηγή καθαρών εσόδων για τον Όμιλο και διαμορφώθηκαν σε €2.531 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 έναντι €2.603 εκατ. για τη χρήση 2010, ήτοι εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 2,8%, έχοντας επιδείξει σχετική ανθεκτικότητα, προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στους τομείς «Καταθέσεων και υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων» και «Κεφαλαιαγορών» επηρεάστηκαν σημαντικά δυσμενώς από τη συνεχιζόμενη κρίση του δημοσίου χρέους στην Ελλάδα (ειδικά λόγω της άμεσης επίπτωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους ομολόγων των δύο προγραμμάτων ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου), την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τις αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης Ευρωπαϊκής δημοσιονομικής κρίσης και τη γενικότερη έντονη αβεβαιότητα στις αγορές.

#### **Γεωγραφική κατανομή συνολικών καθαρών εσόδων**

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων καθαρά έσοδα από τόκους, από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες, αποτελέσματα χαρτοφυλακίου

συναλλαγών και έσοδα μεταξύ τομέων και αναλύονται ανά γεωγραφικό τομέα για τις χρήσεις 2010 – 2012 ως ακολούθως:

Η περιφερειακή παρουσία του Ομίλου εστιάζεται σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Ελλάδα, Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) καθώς και σε υποψήφια μέλη (Σερβία) και στην Ουκρανία. Η παρουσία της στη Νοτιοανατολική Ευρώπη υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 615 καταστημάτων με 8.390 άτομα προσωπικό την 31.12.2012. Ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων Ομίλου Eurobank ανήλθε σε 1.583 το 2010 (εξαιρουμένης της Πολωνίας 1.248), σε 1.164 το 2011 (εξαιρουμένης της Τουρκίας 1.105) και σε 1.037 το 2012.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου βάσει των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος:

<b>Συνολικά λειτουργικά έσοδα ανά γεωγραφικό τομέα</b>						
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	<b>2010</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2011</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2012</b>	<b>% επί του συνόλου</b>
Ελλάδα	1.976	72%	1.580	71%	1.223	70%
Ρουμανία	305	11%	243	11%	183	10%
Βουλγαρία	171	6%	172	8%	142	8%
Λοιπές Χώρες	278	10%	231	10%	207	12%
<b>Συνολικά Έσοδα Ομίλου*</b>	<b>2.730</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.226</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.755</b>	<b>100,00%</b>

\*Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

## 3.8 Οργανωτική Διάθρωση

### 3.8.1 Όμιλος στον οποίο ανήκει η Eurobank

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

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

Την 5<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε, επίσης, ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούσαν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, είχαν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Τη 15<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013, η ΕΤΕ, κατόπιν της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank.

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η ΕΤΕ κατέχει το 1,21% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας και το ΤΧΣ κατέχει το 98,56% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της.

Κατά την 31.3.2013 η Τράπεζα δεν ενοποιήθηκε από άλλη εταιρεία. Η Τράπεζα στις 31 Μαρτίου 2013 ενοποίησε 75 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 8 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

### 3.8.2 Όμιλος της Eurobank

#### Θυγατρικές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι θυγατρικές του Ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.03.2013:

Όνομα εταιρείας	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013	Χώρα	Τομέας δραστηριότητας
					εγκατάστασης	
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	98,01	98,01	98,01	98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E. <sup>(1)</sup>	100,00	100,00	100,00	-	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	26,08	-	-	-	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)
Enalios Real Estate Development S.A. <sup>(1)</sup>	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσων
Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100,00	-	-	-	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank Α.Ε. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.	100,00	100,00	-	-	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού	100,00	-	-	-	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	55,92	55,94	55,94	55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. <sup>(1)</sup>	99,50	99,50	99,50	99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Open 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων	100,00	100,00	-	-	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Τάυρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε.	55,92	-	-	-	Ελλάδα	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank Bulgaria A.D.	99,99	99,99	99,99	99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.	80,00	80,00	80,00	80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Securities Bulgaria E.A.D.	100,00	-	-	-	Βουλγαρία	Χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες
IMO 03 E.A.D.	-	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.	-	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Riia E.A.D.	-	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd	100,00	100,00	-	-	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου

Chamia Enterprises Company Ltd	-	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
ERB New Europe Funding III Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
Eurocredit Retail Services Ltd	100,00	-	-	-	Κύπρος	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
NEU II Property Holdings Ltd	-	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd	-	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB New Europe Funding B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Leasing Poland Sp.z.o.o	100,00	-	-	-	Πολωνία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Poldystyrbucja Sp.z.o.o	100,00	-	-	-	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Property Services Polska Sp.z.o.o	100,00	-	-	-	Πολωνία	Μεσσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Bancpost S.A.	99,02	99,11	99,11	99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
Eliade Tower S.A.	55,92	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
ERB IT Shared Services S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Finance S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.	80,00	80,00	80,00	80,00	Ρουμανία	Μεσσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
ERB Rom Consult S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.	99,89	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	55,92	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Seferco Development S.A.	55,92	55,94	55,94	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd	99,98	99,98	99,98	99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Business Services d.o.o. Beograd	100,00	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd	100,00	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd	99,99	99,99	99,99	99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd	80,00	80,00	80,00	80,00	Σερβία	Μεσσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd	100,00	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	55,92	55,94	55,94	55,94	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.	100,00	100,00	100,00	100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Tekfen A.S.	99,24	99,26	-	-	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	99,23	99,26	-	-	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.	99,24	99,26	-	-	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Istanbul Portfoly Yonetimi A.S.	-	99,26	-	-	Τουρκία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Public J.S.C. Universal Bank	99,96	99,96	99,97	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC	100,00	100,00	100,00	100,00	Ουκρανία	Μεσσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	100,00	100,00	100,00	100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi APC Ltd	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Options Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II APC Ltd	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME II Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion 2007-1 Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion APC Ltd	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων



ERB Hellas Plc	100,00	100,00	100,00	100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005-1 Plc	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta APC Ltd	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Holdings Ltd <sup>(2)</sup>		-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Plc		-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta LNI 1 Ltd	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta Options Ltd <sup>(2)</sup>	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Saturn Finance Plc					Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Saturn Holdings Ltd <sup>(2)</sup>					Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion II Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion V Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-				Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion V Mortgage Finance Plc	-				Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion VI Holdings Ltd <sup>(2)</sup>	-				Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion VI Mortgage Finance Plc	-				Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

1. Αδρανείς / υπό ρευστοποίηση, δεν ενοποιήθηκαν, κατά τις χρήσεις 2011 και 2012, λόγω μη σημαντικότητας
2. Δεν ενοποιήθηκε λόγω μη σημαντικότητας

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2010-2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Σχετικά με τις συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σημειώνονται τα εξής:

#### Χρήση 2010:

- Τον Απρίλιο του 2010, η IMO Property Investments Sofia E.A.D. ξεκίνησε τη δραστηριότητά της ως εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας.
- Το Μάιο του 2010, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., θυγατρική του ομίλου με ποσοστό 100%. Μετά τη συγχώνευση, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- Τον Ιούλιο του 2010, η Eurobank Properties Α.Ε. επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία συγχωνεύθηκε με την Καλαμπόκης Τουρς & Κάργκο Α.Ε.
- Το Δεκέμβριο του 2010, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε ως 100% θυγατρική του, την EFG New Europe Funding III Ltd, μια εταιρεία παροχής πιστώσεων η οποία συστάθηκε στην Κύπρο.
- Συνεπεία της έγκρισης της συγχώνευσης της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Eurobank από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιριών το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος Eurobank απέκτησε τον έλεγχο της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό 26,08%.

- Κατά τη διάρκεια του έτους, η Eurobank σε συνεργασία με τον όμιλο Λασκαρίδη, απέκτησε, μέσω της κοινοπραξίας Sinda Enterprises Company Limited, το 40% του μετοχικού κεφαλαίου της “Μεσόγειος Α.Ε.”, η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους της διαχείρισης νερού και αποβλήτων.
- Το Δεκέμβριο του 2010, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO-II Property Investments S.A., και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.

#### Χρήση 2011:

- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις IMO Rila E.A.D. και IMO Central Office E.A.D., εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας, οι οποίες συστάθηκαν στη Βουλγαρία.
- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού, η οποία συστάθηκε στην Κύπρο, το οποίο τον Απρίλιο του 2011 μειώθηκε σε 66,67%.
- Το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις NEU II Property Holdings Ltd και NEU III Property Holdings Ltd, εταιρίες χαρτοφυλακίου οι οποίες συστάθηκαν στην Κύπρο.
- Το Μάρτιο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιριών Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Τον Απρίλιο του 2011, η τουρκική εταιρεία EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. μετονομάστηκε σε EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.
- Το Μάιο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Τον Ιούνιο του 2011, η EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Fin & Rent A.E. Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού.
- Τον Ιούνιο του 2011, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Securities Bulgaria E.A.D. τροποποιήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO 03 E.A.D. και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.
- Τον Αύγουστο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε τις Karta II Holdings Ltd και Karta II PLC, εταιρίες ειδικού σκοπού, για την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών.
- Τον Οκτώβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank ίδρυσε τις Anartyxi II Holdings Limited και Anartyxi II Plc, εταιρίες ειδικού σκοπού, για την τιτλοποίηση απαιτήσεων από δάνεια Μικρών Επιχειρήσεων.
- Το Νοέμβριο του 2011, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιριών Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ. και Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Μετά τη συγχώνευση, η Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ. μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
- Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank συμμετείχε στην ίδρυση της EFG Istanbul Portfoy Yonetimi A.S., εταιρείας παροχής υπηρεσιών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας, με ποσοστό 99,26%, η οποία εδρεύει στην Τουρκία.
- Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank απέκτησε ως 100% θυγατρική του την Chamia Enterprises Company Limited, Ltd, εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού, η οποία συστάθηκε στην Κύπρο.
- Το Δεκέμβριο του 2011, στο πλαίσιο σχεδίου αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης, η εταιρεία Eurocredit Retail Services Ltd μεταβίβασε το σύνολο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, των περιουσιακών της στοιχείων και υποχρεώσεων στην εταιρεία Eurobank EFG Cyprus Ltd.

- Η εταιρεία Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης.
- Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος Eurobank αναγνώρισε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία. Κατόπιν αυτού, οι θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Πολωνία δεν περιλαμβάνονται στους πίνακες συμμετοχών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου Eurobank.

#### Χρήση 2012:

- Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman ρευστοποιήθηκε.
- Το Μάιο του 2012, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,96% σε 99,97%.
- Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα έγινε ο αποκλειστικός μέτοχος της Enalios Real Estate Developments S.A., μιας αδρανούς εταιρείας η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας
- Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες Anartyxi SME II 2009-1 Plc, Anartyxi SME II APC Ltd, Anartyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο ρευστοποιήθηκαν.
- Το Νοέμβριο του 2012, η επωνυμία της «Eurobank Cards A.E.» άλλαξε σε «Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης A.E.» και δραστηριοποιείται στην προώθηση και διαχείριση δανειακών/ασφαλιστικών προϊόντων. Η «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.» μετονομάστηκε σε «Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E.» και δραστηριοποιείται στην ενημέρωση οφειλετών οι απαιτήσεις των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.
- Το Δεκέμβριο του 2012, η επωνυμία και η δραστηριότητα της «Open 24 A.E.» άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.» και δραστηριοποιείται στη διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.
- Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας, η οποία ανακοινώθηκε την 9 Απριλίου 2012, η Burgan Bank απέκτησε το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 700 εκατ. τουρκικών λιρών περίπου (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Η συναλλαγή αύξησε το βασικό δείκτη κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Eurobank κατά 60 μονάδες βάσης (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν € 200 εκατ.) και βελτίωσε τη ρευστότητά της κατά περισσότερο από € 400 εκατ.

#### Περίοδος 01.01.-31.03.2013

- Το Μάρτιο του 2013, η επωνυμία και η δραστηριότητα της Eurobank Securities S.A., που εδρεύει στη Ρουμανία, μεταβλήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι "ERB ROM Consult S.A." και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες.
- Τον Ιανουάριο του 2013, οι εταιρείες Anartyxi 2006-1 Plc, Anartyxi APC Ltd, Anartyxi Holdings Ltd and Anartyxi Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο ρευστοποιήθηκαν.
- Το Φεβρουάριο του 2013, η εταιρεία Best Direct S.A., Ελλάδα ρευστοποιήθηκε.

## Κοινοπραξίες / Συγγενείς

Οι συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις κατά την 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.03.2013:

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής (%) Ομίλου Eurobank			
			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	-	-	33,33	33,33
Κάρντλικ Α.Ε.	Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	50,00	50,00	50,00
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	50,00	50,00	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	48,00	48,00	48,00
Femion Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	66,67	66,45	66,45
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών	Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	40,00	40,00	40,00
Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	-	33,33	33,33
Odyssey GP S.a.r.l.	Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	-	-	20,00
BD Financial Limited	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	Χρηματοδοτική επιχείρηση	49,90	-	-	-

*Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2010-2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.*

Η εταιρεία BD Financial Limited αποτελούσε συγγενή εταιρεία του Ομίλου μέχρι το Δεκέμβριο του 2011. Οι υπόλοιπες εταιρείες αποτελούν τις κοινοπραξίες του Ομίλου. Η Odyssey GP Sarl είναι νέα συγγενής εταιρεία του Ομίλου την 31.03.2013 (ενώ την 31.12.2012 ήταν όλες κοινοπραξίες).

Την 31 Μαρτίου 2013, όλες οι κοινοπραξίες του Ομίλου είναι μη εισηγμένες.

### Χρήση 2010:

- Κατά τη διάρκεια του έτους 2010, η Τράπεζα σε συνεργασία με τον όμιλο Λασκαρίδη απέκτησε, μέσω της κοινοπραξίας «Sinda Enterprises Company Limited», το 40% του μετοχικού κεφαλαίου της «Μεσόγειος Α.Ε.», η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους της διαχείρισης νερού και αποβλήτων.
- Μετά την έγκριση της συγχώνευσης της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιρειών το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό του 26,08%.

### Χρήση 2011:

- Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού η οποία συστάθηκε στην Κύπρο. Τον Απρίλιο του 2011, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στην ανωτέρω εταιρεία από 75% σε 66,67%.

- Το Δεκέμβριο του 2011, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση του ποσοστού 49,90% που κατείχε στη συγγενή εταιρεία BD Financial Limited. Η ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €7 εκατ.

#### Χρήση 2012:

- Τον Αύγουστο του 2012, ο Όμιλος απέκτησε το 33,33% της Rosequeens Properties Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στην Κύπρο και η οποία ελέγχει το 100% της Rosequeens Properties SRL, εταιρείας επενδύσεων ακίνητης περιουσίας η οποία συστάθηκε στη Ρουμανία.
- Το Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στη Femion Ltd από 66,67% σε 66,45%.

#### Περίοδος 01.01.-31.03.2013

- Το Φεβρουάριο του 2013, ο Όμιλος απέκτησε το 20% της Odyssey GP S.a.r.l., εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στο Λουξεμβούργο.

### **3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός**

#### **Ακίνητα**

Την 31.12.2012, το χαρτοφυλάκιο της Eurobank περιλάμβανε ακίνητα αναπόσβεστης αξίας € 1.192 εκατ., εκ των οποίων ακίνητα με αναπόσβεστη αξία € 576 εκατ. είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα, ενώ ακίνητα με αναπόσβεστη αξία € 616 εκατ. έχουν επενδυτικό χαρακτήρα. Επιπλέον, ο Όμιλος την 31.12.2012 κατείχε ακίνητα και λοιπού εξοπλισμού που περιήλθαν στην κατοχή του από πλειστηριασμούς με αναπόσβεστη αξία € 523 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών που έχουν δοθεί για την απόκτησή τους).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα μεγαλύτερα σε αξία ιδιόκτητα ακίνητα του ομίλου Eurobank κατά την 31.12.2012:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Έκταση (τ.μ.)	Εύλογη αξία (€ εκατ.) 31.12.2012
Ιωλκού 8, Σινιόσογλου, Φιλικής Εταιρείας, Αλ. Παναγούλη, Νέα Ιωνία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	54.227	98,9
Bd. Dimitrie Pompreiu, 6A, Βουκουρέστι, Ρουμανία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	22.704	47,2
Αγίου Δημητρίου 63, Άλιμος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	25.130	38,4
25 <sup>ης</sup> Μαρτίου, Θεσσαλονίκης & Τεώ, Τάυρος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	24.314	36,2
Τατοΐου 8, Μεταμόρφωση	Κατάστημα (Praktiker)	16.596	24,7
Αγ. Κωνσταντίνου 59-61 Μαρούσι	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	12.125	23,6
Βας.Γεωργίου Α 3 Πλατεία Συντάγματος Αθήνα	Ξενοδοχείο «King George»	9.448	55,0
Δημοτική Οδός Ρόδου-Φανερωμένης, Ιζιά Ρόδου	Ξενοδοχείο «Καψής»	51.416	51

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος Eurobank εκμισθώνει ακίνητα σε τρίτους. Τα έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €23 εκατ. στη χρήση 2012. Επιπλέον, ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων. Κατά τη χρήση 2012, ο Όμιλος κατέβαλε συνολικά ποσό ύψους €71 εκατ. σε ετήσια μισθώματα.

Την 31.03.2013, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Eurobank και του Ομίλου της. Ειδικότερα την 31.03.2013 η μοναδική προσημείωση που έχει εγγραφεί υπέρ τρίτου επί ακινήτων της Eurobank Properties αφορούσε προσημείωση ύψους €29,9 εκατ. υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. επί των ακινήτων της Εταιρείας που βρίσκονται στον Ταύρο, 25<sup>ης</sup> Μαρτίου & Θεσσαλονίκης.

Με βάση τα μέχρι σήμερα γνωστά δεδομένα, δεν υφίστανται περιβαλλοντικοί περιορισμοί, οι οποίοι δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρήση των ακινήτων της Eurobank.

### **Μηχανογραφική Υποδομή**

Οι λειτουργίες του Ομίλου Eurobank υποστηρίζονται από 3 σύγχρονα μηχανογραφικά κέντρα αδιαλείπτου λειτουργίας που καλύπτουν πλήρως προδιαγραφές ασφαλείας και όλα τα κριτήρια απρόσκοπτης λειτουργίας, πιστοποιημένα κατά ISO27001(2004) και ISO9001(2001) αντίστοιχα. Είναι σχεδιασμένα σύμφωνα με βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, αξιοποιώντας ευρέως τεχνικές Private Cloud, Virtualization και προστασίας περιβάλλοντος.

Οι κεντρικές εφαρμογές τραπεζικών συναλλαγών στην Ελλάδα και στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι ολοκληρωμένες στο πλαίσιο μιας πελατοκεντρικής και πολυκαναλικής αρχιτεκτονικής αδιαλείπτου λειτουργίας. Πλαισιώνονται από εξειδικευμένα συστήματα αναλύσεων, διάχυσης πληροφορίας και διαχείρισης κινδύνου βασιζόμενα στο Corporate Data Warehouse.

Η Πληροφορική του Ομίλου λειτουργεί βάσει ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης υπηρεσιών (IT Service Management), πιστοποιημένου κατά ISO 20000(2013). Μετρήσεις σε διεθνές επίπεδο, επιβεβαιώνουν την αποτελεσματικότητα και τη χρηστή διαχείριση κόστους, κατατάσσοντάς την στις κορυφαίες μονάδες Πληροφορικής Τραπεζών σε πανευρωπαϊκό επίπεδο τα τελευταία 6 χρόνια.

### **3.10 Ευρεσιτεχνίες και σήματα**

Από το 1992, η Eurobank είναι δικαιούχος διαφόρων σημάτων στην Ελλάδα που περιέχουν την ένδειξη «Eurobank», ενώ από το 1996 (ως μέλος του ομίλου EFG) μέχρι και το 2012 είχε το δικαίωμα να χρησιμοποιεί τα ονόματα και σήματα «EFG» και «Eurobank», όπως επίσης και την κυκλική απεικόνιση που αποτελεί μέχρι σήμερα το εταιρικό της λογότυπο (έναν κύκλο που περιέχει ένα λατινικό L και ένα Ελληνικό Λ), μόνα τους ή συνδυασμένα με ένα προϊόν ή υπηρεσία, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα και με σύμβαση την οποία η Eurobank είχε συνάψει με το EFG Group (συγκεκριμένα δε με το «EFG Bank European Financial Group S.A.»). Στις 23 Ιουλίου του 2012, οπότε η Eurobank έπαψε να είναι μέλος του ομίλου EFG, η παραπάνω σύμβαση, ως ίσχυε, έληξε με την αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της Eurobank δεδομένης της απώλειας ελέγχου από τον Όμιλο EFG. Η σύμβαση προέβλεπε μια συγκεκριμένη μεταβατική περίοδο αλλαγής των λογοτύπων (rebranding period), στη λήξη της οποίας το EFG Group υποχρεούται να σταματήσει τη χρήση της κυκλικής απεικόνισης ενώ η Eurobank υποχρεούται να σταματήσει τη χρήση του διακριτικού τίτλου «EFG». Στο πλαίσιο αυτό, η Eurobank έχει ήδη σταματήσει τη χρήση του ονόματος «EFG», με κύρια εξαίρεση τη χρήση του κωδικού BIC/SWIFT του Ομίλου, την οποία είναι υποχρεωμένη να σταματήσει να χρησιμοποιεί το αργότερο μέχρι τη λήξη του rebranding period, ήτοι μέχρι την 31.12.2013. Η Eurobank είναι επίσης δικαιούχος του κοινοτικού σήματος «ERB» ενώ έχει προβεί σε κατάθεση της ένδειξης αυτής ως σήματος, είτε μόνης της είτε σε συνδυασμό με άλλη ένδειξη, στη Ρωσία, Σερβία, Ουκρανία, Ελλάδα, Βουλγαρία, Κύπρο και Ρουμανία. Η Eurobank δεν εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τη χρήση ευρεσιτεχνιών.

### 3.11 Κεφάλαια

#### 3.11.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Eurobank είναι τα ίδια κεφάλαιά της, οι καταθέσεις (όψεως, ταμειευτηρίου, προθεσμίας και γeros) των πελατών της, ο δανεισμός από το Ευρωσύστημα (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008), ο διατραπεζικός δανεισμός και οι πιστωτικοί τίτλοι.

Την 31.12.2012, η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και από την Τράπεζα της Ελλάδος ανήλθε σε € 29 δισ., έναντι € 31 δισ. την 31.12.2011 και € 20 δισ. την 31.12.2010 αντίστοιχα. Οι εισροές καταθέσεων και η περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές επέτρεψαν η εν λόγω χρηματοδότηση να διαμορφωθεί σε €22 δισ. την 31.03.2013.

Την 28 Μαΐου 2012, και την 21 Δεκεμβρίου 2012, και την 30 Απριλίου 2013 το ΕΤΧΣ προκατέβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., και € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Το σύνολο των ως άνω ομολόγων αξιοποιήθηκε για την άντληση ρευστότητας μέσω σύναψης συμβάσεων επαναγοράς στη διατραπεζική αγορά.

#### Δομή Χρηματοδότησης

Η Eurobank αντλεί ρευστότητα από το Ευρωσύστημα, τη διατραπεζική αγορά, την έκδοση τίτλων και τις προθεσμιακές και λοιπές καταθέσεις. Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 και 31.03.2013 είχε ως εξής:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2012		31.03.2013	
	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου
Δανεισμός από διατραπεζική αγορά	4.739	5,7%	3.406	4,8%	2.772	4,4%	5.041	8,4%
Καθαρός δανεισμός από ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες	21.885	26,5%	31.525	44,4%	29.047	45,9%	22.375	37,1%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	5.389	6,5%	2.671	3,8%	1.365	2,2%	948	1,6%
Προθεσμιακές καταθέσεις	28.436	34,5%	22.174	31,3%	21.531	34,0%	23.091	38,3%
Λοιπές καταθέσεις	15.999	19,4%	10.285	14,5%	9.221	14,6%	9.106	15,1%
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>6.094</b>	<b>7,4%</b>	<b>875</b>	<b>1,2%</b>	<b>(655)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(237)</b>	<b>-0,4%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του δανεισμού του Ομίλου Eurobank προς και από πιστωτικά ιδρύματα και πιστωτικούς τίτλους/ λοιπές δανειακές υποχρεώσεις την 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2012		31.03.2013	
	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση
<b>Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):</b>								
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	7.169	-30,1%	9.515	-33,0%	6.036	-22,3%	4.856	-20,7%
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)	1.010	-4,2%	260	-0,9%	132	-0,5%	80	-0,3%
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(26.624)	111,7%	(35.931)	124,6%	(31.819)	117,8%	(27.416)	117,0%
<b>Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός (Α)</b>	<b>(18.445)</b>	<b>77,4%</b>	<b>(26.156)</b>	<b>90,7%</b>	<b>(25.651)</b>	<b>94,9%</b>	<b>(22.480)</b>	<b>96,0%</b>
<b>Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:</b>								
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	(3.181)	13,3%	(1.606)	5,6%	(772)	2,9%	(371)	1,6%
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	(495)	2,1%	(300)	1,0%	(217)	0,8%	(217)	0,9%
Ομόλογα από τιτλοποίηση	(1.713)	7,2%	(765)	2,7%	(376)	1,4%	(360)	1,5%
<b>Σύνολο ομολογιακών εκδόσεων (Β)</b>	<b>(5.389)</b>	<b>22,6%</b>	<b>(2.671)</b>	<b>9,3%</b>	<b>(1.365)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(948)</b>	<b>4,0%</b>
<b>Σύνολο καθαρού δανεισμού* (Α+Β)</b>	<b>(23.834)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(28.827)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(27.016)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(23.428)</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του δανεισμού από το Ευρωσύστημα, καθώς και τα διαθέσιμα ενέχυρα για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Δεκ-10	Δεκ-11	Δεκ-12	Μαρ-13
Διαθέσιμα ενέχυρα*	4.868	4.803	7.036	7.416
ECB	21.710	18.558	17.001	13.750
ELA	-	9.200	12.000	8.600

\* διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού σε όρους cash value

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

### Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Στο πλαίσιο παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για την ενίσχυση της ρευστότητας, η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο πυλώνα του προγράμματος σύμφωνα με το Ν.3723/2008, ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία (€ εκατ.)	Επιτόκιο
Κυμαινόμενου επιτοκίου	27/04/2010	26/04/2013	EUR	2.300	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	04/05/2010	07/05/2013	EUR	950	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	10/05/2010	07/05/2013	EUR	700	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	21/06/2010	21/06/2013	EUR	3.820	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	21/12/2010	21/12/2013	EUR	4.280	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	11/03/2011	11/03/2014	EUR	1.550	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	27/05/2011	27/05/2014	EUR	332	3M Euribor + 12%
Σταθερού επιτοκίου	14/11/2012	14/02/2013	EUR	2.344	13,50%
<b>Σύνολο</b>				<b>16.276</b>	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

### Ίδια Κεφάλαια

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και την περίοδο Α' τριμήνου 2013.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Ίδια Κεφάλαια			
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012**	31.03.2013
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.481	1.228	1.228	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.450	1.448	1.448	1.448
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(13)	(11)	(3)	-
Λοιπά αποθεματικά	1.113	(3.763)	(4.922)	(4.511)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	791	745	367	367
Δικαιώματα τρίτων	322	278	277	281
<b>Σύνολο</b>	<b>6.094</b>	<b>875</b>	<b>(655)</b>	<b>(237)</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Τα Pro-forma κεφάλαια, λαμβάνοντας υπόψη το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης, ανέρχονται σε €5.184 εκατ.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.



### Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις κοινές μετοχές της Eurobank ανήλθε σε € 1.228 εκατ. διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας €2,22 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον ελληνικό νόμο. Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο.

### Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Την 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι ίσης αξίας ομολόγων. Η έκδοση ανήλθε σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα core Tier I κεφάλαια του Ομίλου. Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης (μετά την καταβολή της απόδοσης) του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας (σε απλή και ενοποιημένη βάση), που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να εξαγοράσει τις προνομιούχες μετοχές στην τιμή έκδοσής τους. Σε περίπτωση που μετά την πάροδο της πενταετίας, η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις ανωτέρω προνομιούχες μετοχές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους, η απόδοση αυξάνεται, προοδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 δεν είναι δυνατή η διανομή μερίσματος στους κοινούς μετόχους ούτε η καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ως προνομιούχο μέτοχο.

### Προνομιούχοι Τίτλοι

Οι προνομιούχοι τίτλοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον όμιλο Eurobank. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομιούχα μερίσματα τα οποία πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομιούχα μερίσματα ανακοινώνονται και πληρώνονται στην περίπτωση που η Eurobank πληρώσει μέρισμα.

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

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

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

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

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

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

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

Την 29.4.2013 το ΔΣ της Τράπεζας αποφάσισε την διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise – “LME”), επί των τίτλων αυτών, η οποία θα γίνει σε εθελοντική βάση, με την ταυτόχρονη (α) εξαγορά των τίτλων αυτών από την Τράπεζα στην ονομαστική τους αξία, και (β) υποχρέωση

συμμετοχής των κομιστών των τίτλων με το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σε τιμή έκδοσης ίση με αυτή της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Η έναρξη της περιόδου αποδοχής της ως άνω πρότασης είναι η 27η Μαΐου 2013 και λήγει τη 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2013. Προκειμένου η Τράπεζα να εκδώσει και να παραδώσει τις νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε κάθε δικαιούχο που εγκύρως προσέφερε υφιστάμενους τίτλους προς εξαγορά, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας πρέπει να αυξηθεί. Για το σκοπό αυτό η Τράπεζα έχει συγκαλέσει τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της στις 27 Ιουνίου 2013, με αντικείμενο την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι ποσού €580 εκατ. και την έκδοση νέων κοινών μετοχών για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 – Series A, B, C, D και E) και στους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετόχων της (βλ. σχετικά ενότητα 3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου).

### **Προκαταβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας**

Την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 το ΕΤΧΣ προκατέβαλε στον Όμιλο ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. έναντι της συμμετοχής του στην επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Βάσει των όρων των σχετικών συμβάσεων προεγγραφής, η συναλλαγή αναγνωρίστηκε ως δανεισμός χρεογράφων (στα στοιχεία εκτός ισολογισμού).

### **Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)**

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω της θυγατρικής του ERB Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το Euribor τριμήνου, πλέον 160 μονάδων βάσης. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31.12.2012 η υποχρέωση ανήλθε σε €217 εκατ. (2011: € 300 εκατ.).

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

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προτάσεις στους κατόχους ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε σε μερική επαναγορά τίτλων αξίας € 106 εκατ. (ονομαστική αξία), από την οποία προέκυψε κέρδος και αύξηση των βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I) κατά € 53 εκατ. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της χρήσης ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά επιπλέον ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) αξίας € 71 εκατ.

Την 29.4.2013 το ΔΣ της Τράπεζας αποφάσισε την διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise – "LME"), επί των τίτλων αυτών, η οποία θα γίνει σε εθελοντική βάση, με την ταυτόχρονη (α) εξαγορά των τίτλων αυτών από την Τράπεζα στην ονομαστική τους αξία, και (β) υποχρέωση συμμετοχής των κομιστών των τίτλων με το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σε τιμή έκδοσης ίση με αυτή της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

### **Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου**

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

### 3.11.2 Ταμειακές Ροές

#### Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2010-2012

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων για τις χρήσεις 2010-2012 παρατίθεται κατωτέρω:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	2.192	1.024	1.076
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.739	1.868	997
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	113	232	141
<b>Σύνολο</b>	<b>4.044</b>	<b>3.124</b>	<b>2.214</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου Eurobank των χρήσεων 2010-2012:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	3.832	1.864	(941)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.448)	222	1.594
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.436)	(3.026)	(1.506)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5)	(13)	(16)
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(57)</b>	<b>(953)</b>	<b>(869)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(81)</b>	<b>33</b>	<b>(41)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.182	4.044	3.124
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>4.044</b>	<b>3.124</b>	<b>2.214</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2010 και 2011 ήταν θετικές και διαμορφώθηκαν σε € 3.832 εκατ. και € 1.864 εκατ. αντίστοιχα. Η μείωση στη χρήση 2011 οφείλεται κυρίως στις αυξημένες εκροές λόγω της μείωσης των υποχρεώσεων από καταθέσεις πελατών, οι οποίες υπερκάλυψαν τις εισροές από την αύξηση των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Στη χρήση 2012, ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2011 ήταν θετικές ποσού € 222 εκατ. έναντι αρνητικών ποσού € 1.448 εκατ. στη χρήση 2010, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των εισροών λόγω πωλήσεων επενδυτικών τίτλων έναντι εκροών λόγω αγορών επενδυτικών τίτλων στη χρήση 2010. Στη χρήση 2012, ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού € 1.594 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εισροών από πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε € 2.436 εκατ., € 3.026 εκατ. και € 1.506 εκατ. αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως των εκροών λόγω αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων.

### Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου περιόδου 01.01.31.03.2013

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 και την αντίστοιχη περίοδο του 2012 :

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2013
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	115	(1.398)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.010	1.227
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(814)	(410)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(11)	5
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>300</b>	<b>(576)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.124	2.214
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>3.432</b>	<b>1.638</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01.-31.03.2013, ποσού € 1.398 εκατ. κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και δευτερευόντως ως αποτέλεσμα της μείωσης σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01.-31.03.2013 ήταν θετικές ποσού €1.227 εκατ. έναντι ποσού € 1.010 εκατ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2012, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των αυξημένων εισροών από πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01.-31.03.2013 και την αντίστοιχη περίοδο του 2012 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €410 εκατ. έναντι € 814 εκατ. αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως των εκροών λόγω αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

### 3.11.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο, τις δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank, πλην όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών που προβλέπονται στο Ν. 3723/2008, στο Ν. 3864/2010, στη νομοθεσία περί κρατικών ενισχύσεων και στις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (βλ. σχετικά ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

### 3.11.4 Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων διαμορφώνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Risk Executive του Ομίλου Eurobank. Η δομή της Eurobank, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι μηχανισμοί ελέγχου διασφαλίζουν την αρχή της ανεξαρτησίας και την επαρκή εποπτεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκχωρήσει αρμοδιότητες στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για τη στρατηγική διαχείριση κινδύνων (π.χ. κατανομή κινδύνων σε κατηγορίες, διαχείριση ενεργητικού - παθητικού και θέσπιση μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων) βάσει ποιοτικών και ποσοτικών αναλύσεων των διαφορετικών υποκατηγοριών κινδύνου. Οι κύριες ευθύνες της Επιτροπής είναι η τακτική παρακολούθηση των κινδύνων, η γνωμοδότηση και υποστήριξη νέων διαδικασιών και δραστηριοτήτων που ενέχουν κίνδυνο, η συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests), ο καθορισμός των εγκριτικών ευχειριών των Επιτροπών Πιστοδοτήσεων. Οι αποφάσεις λαμβάνονται ομόφωνα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Wholesale Banking, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Retail Banking, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Risk Executive – που προεδρεύει της Επιτροπής - και τρία Μη Εκτελεστικά Μέλη, εκ των οποίων τα δύο είναι ανεξάρτητα. Συνεδριάζει ανά τρίμηνο και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι επιμέρους Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες συνεδριάζουν με την ίδια συχνότητα στις θυγατρικές του εξωτερικού στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία, αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από τις επιχειρηματικές μονάδες και έχει την πλήρη ευθύνη παρακολούθησης των λειτουργικών και πιστωτικών κινδύνων και των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας του ομίλου Eurobank. Στη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρονται οι Τομείς Πίστης, Πιστωτικού Ελέγχου, Καθυστερήσεων, Group Market & Counterparty Risk (GM&CR), Λειτουργικών Κινδύνων και οι Διευθύνσεις Επιχειρηματικής Πίστης Εξωτερικού και Διαχείρισης Διεθνών Πιστούχων με χαμηλή ταξινόμηση (classified credit). Η Γενική Διεύθυνση έχει επικεφαλής τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο - Risk Executive. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος Eurobank εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας, η διαχείριση των οποίων γίνεται σε διάφορα επίπεδα του οργανισμού.

#### **Επιτροπή Ελέγχου**

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

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

#### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Ο ρόλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι να εγκρίνει όλες τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του συνολικού κινδύνου του Ομίλου, που αφορούν κυρίως σε θέματα πιστωτικών κινδύνων, κινδύνων αγοράς καθώς λειτουργικών κινδύνων της Τράπεζας και των θυγατρικών.

Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονταν με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, την

ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την δομή διαχείρισης κινδύνων, καθώς και το διοικητικό καθορισμό των εγκριτικών επιπέδων των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης.

Επιπλέον, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποφασίζει για μείζονος σημασίας θέματα διαχείρισης κινδύνου που σχετίζονται με την έγκριση πιστωτικών πολιτικών και πολιτικών προβλέψεων, τα ανώτατα επίπεδα ανάληψης κινδύνου ανά γεωγραφική περιοχή, ανά κλάδο ή ανά δανειακό χαρτοφυλάκιο, τα θέματα κινδύνων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και την μεθοδολογία και τα συστήματα αξιολόγησης κινδύνων.

### **Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού Ομίλου Eurobank- Group ALCO (G – ALCO)**

Πρωταρχικός ρόλος του G – ALCO είναι: α) να διαμορφώσει τις πολιτικές ρευστότητας και χρηματοδότησης, τις κατευθυντήριες γραμμές καθορισμού επιτοκίων, τις στρατηγικές επενδύσεων και αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κίνδυνου του Κεφαλαίου για τις θυγατρικές του ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, β) να εγκρίνει ή και να προτείνει αλλαγές σε αυτές τις πολιτικές σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της Eurobank και του επιπέδου έκθεσης, όπως καθορίζονται από την Επιτροπή Κινδύνων και τη Διοίκηση (βλέπε σχετικά ενότητα 3.14.3 «Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου») και μέσα στο πλαίσιο που έχει συσταθεί από τις ρυθμιστικές/εποπτικές αρχές.

Ευθύνη του G-ALCO είναι να εξετάζει – σε μηνιαία βάση - τη συνολική εικόνα ρευστότητας και τις σχετικές εξελίξεις σε επίπεδο Eurobank / Ομίλου Eurobank και χωρών/θυγατρικών. Στο πλαίσιο αυτό, τα τοπικά ALCOs των θυγατρικών στις χώρες του εξωτερικού αναφέρουν τακτικά στο G-ALCO τις εξελίξεις της χώρας με βάση τις παραπάνω αρχές και το κανονιστικό τους περιβάλλον.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος επέλευσης ζημίας λόγω αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να ανταποκριθούν στις συμβατικές δανειακές υποχρεώσεις τους προς τον Όμιλο. Περιλαμβάνει δε και κινδύνους όπως της χώρας κατοικίας / έδρας / δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλομένου, καθώς και κινδύνους που απορρέουν από απομείωση δικαιωμάτων και από το διακανονισμό συναλλαγών.

### **Εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων**

#### **A. Ελλάδα**

Οι εγκρίσεις πιστοδοτήσεων και η περιοδική επανεξέτασή τους αποτελούν κεντροποιημένες διαδικασίες τόσο στη μητρική Eurobank, όσο και στις θυγατρικές της. Υπάρχει διαχωρισμός καθηκόντων μεταξύ αυτών που είναι υπεύθυνοι για τις σχέσεις με τους πελάτες, αυτών που μετέχουν στην εγκριτική διαδικασία, αυτών που πραγματοποιούν τις εκταμιεύσεις βάσει των εγκρίσεων και των υπευθύνων για την παρακολούθηση της ποιότητας των πιστοδοτήσεων. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων με βιβλία γ' κατηγορίας (επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων), η Eurobank χρησιμοποιεί από το 2004 την εφαρμογή MRA (Moody's Risk Advisor). Γενικά για την πιστοληπτική αξιολόγηση (borrower rating) των επιχειρήσεων χρησιμοποιούνται εσωτερικά υποδείγματα διαβάθμισης που πληρούν τις προβλεπόμενες απαιτήσεις του σχετικού συμφώνου Βασιλείας II και εφαρμόζεται εντεκαβάθμια (11) κλίμακα. Από το 2007 η συνολική αξιολόγηση στηρίζεται τόσο στο borrower rating της επιχείρησης, όσο και στις καλύψεις και εγγυήσεις που αναφέρονται στο πιστοδοτικό της όριο, με χρήση δεκατετραβάθμιας (14) κλίμακας (Transactional Rating).

Ο Τομέας Πίστης εξετάζει τις προτάσεις για πιστοδοτήσεις σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις και ετοιμάζει γραπτή εισήγηση για κάθε πρόταση πριν την υποβολή της στο αρμόδιο εγκριτικό κλιμάκιο, στο οποίο συμμετέχει με δικαίωμα ψήφου. Επίσης, συμμετέχει στις αποφάσεις για πιστοδοτήσεις σε μικρές επιχειρήσεις (Small Business Banking) και σε πιστούχους της Στεγαστικής Πίστης, όταν η συνολική έκθεση κινδύνου ξεπερνά το προκαθορισμένο, κατά περίπτωση, όριο προς έναν πιστούχο (δανειολήπτη).

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών μέχρι € 2,5 εκατ.) γίνεται κεντροποιημένα, βάσει συγκεκριμένων οδηγιών σχετικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις καθώς και βάσει της αρχής του διττού ελέγχου ('four-eyes' principle). Η αξιολόγηση στηρίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου και σε στατιστικά υποδείγματα (statistical scorecards).

Η εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων στην Τραπεζική Ιδιωτών είναι κεντροποιημένη. Υποστηρίζεται από τη χρήση εξειδικευμένων στατιστικών υποδειγμάτων (credit scoring models), καθώς και την εφαρμογή κριτηρίων που βασίζονται στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, το είδος και την ποιότητα των εξασφαλίσεων, την ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και άλλων περιουσιακών στοιχείων κ.ά. Η συνεχής παρακολούθηση των δεικτών ποιότητας του χαρτοφυλακίου και της συμπεριφοράς τυχόν εξαιρέσεων οδηγεί σε άμεση προσαρμογή της πιστοδοτικής πολιτικής και των διαδικασιών, όταν κρίνεται απαραίτητο.

## B. Διεθνείς Δραστηριότητες

Παρόμοιες εγκριτικές διαδικασίες πιστοδοτήσεων με τη μητρική Eurobank έχουν και οι θυγατρικές τράπεζες στη Ν. Ευρώπη. Προκειμένου δε να διασφαλισθεί ο πλήρης εναρμονισμός με τα ισχύοντα στον Όμιλο και λόγω των αυξημένων κινδύνων, ιδιαίτερα στα επιχειρηματικά δάνεια στις χώρες της Ν. Ευρώπης, δημιουργήθηκε τον Απρίλιο του 2008 η Διεύθυνση Πίστης για τις θυγατρικές εξωτερικού. Οι βασικές αρμοδιότητές της είναι:

- αξιολόγηση των προτάσεων για επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις που ξεπερνούν το εγκριτικό όριο που έχει η θυγατρική τράπεζα και υποβολή τους προς έγκριση στην αρμόδια επιτροπή της μητρικής Τράπεζας (Regional Credit Committee) με συνοδευτική, κατά περίπτωση, εισήγηση,
- σύνταξη και αναθεώρηση - όταν απαιτείται - των Πράξεων Διοίκησης αναφορικά με τις εγκριτικές διαδικασίες και τα εγκριτικά κλιμάκια,
- τήρηση ενιαίας πολιτικής πιστοδοτήσεων στις θυγατρικές εξωτερικού, σύμφωνα με τα πρότυπα της πολιτικής πιστοδοτήσεων του ομίλου Eurobank,
- παρακολούθηση πιστοδοτήσεων προς επιχειρήσεις υψηλού κινδύνου, και
- εκπαίδευση του προσωπικού των θυγατρικών για θέματα που άπτονται των διαδικασιών και της πολιτικής πιστοδοτήσεων προς επιχειρήσεις.

## Μέγιστη Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου προ εξασφαλίσεων

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου Eurobank σε πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012, χωρίς να ληφθούν υπ' όψη τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.



## Μέγιστη Έκθεση προ εξασφαλίσεων

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
<i>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:</i>			
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	6.988	4.693
<i>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:</i>			
- Ομόλογα	287	260	403
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.440	1.818	1.888
<i>Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:</i>			
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	23.557	22.485	19.742
Στεγαστικά δάνεια	17.119	14.029	14.221
Καταναλωτικά δάνεια	8.926	7.048	6.378
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	8.995	7.929	7.500
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.329)	(3.397)	(4.670)
<i>Επενδυτικοί τίτλοι:</i>			
- Ομόλογα	15.942	11.058	9.160
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	754	878	1.308
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.734	2.400	1.705
<b>Σύνολο</b>	<b>82.584</b>	<b>71.496</b>	<b>62.328</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

#### Παρακολούθηση πιστωτικού κινδύνου

Η ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων του Ομίλου Eurobank (επιχειρηματικά, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό), παρακολουθείται και αξιολογείται από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου.

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες μονάδες της Eurobank και αναφέρεται απευθείας στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο - Risk Executive.

Οι κύριες δραστηριότητες του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου περιλαμβάνουν:

- παρακολούθηση και επισκόπηση των δανειακών χαρτοφυλακίων της μητρικής Eurobank και των θυγατρικών της,
- πραγματοποίηση επί τόπου ελέγχων και σύνταξη γραπτών αναφορών προς τη Διοίκηση (field reviews) για την ποιότητα των δανείων όλων των μονάδων πιστοδοτήσεων του ομίλου Eurobank,
- επίβλεψη και έλεγχο των μονάδων διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στις θυγατρικές εξωτερικού,
- συμμετοχή στην ανάπτυξη, έγκριση και εφαρμογή υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, σχεδιασμένων βάσει των χαρακτηριστικών των συγκεκριμένων δανειακών χαρτοφυλακίων,
- ποιοτική και ποσοτική επικύρωση των υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, τακτική παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς τους και ενημέρωση των εμπλεκόμενων μονάδων και της Διοίκησης,
- επίβλεψη, υποστήριξη και συντήρηση της εφαρμογής Moody's Risk Advisor (MRA), που χρησιμοποιείται για τη διαβάθμιση (borrower rating) των μεγάλων και μεσάιων επιχειρήσεων,

- δημιουργία, επίβλεψη και υποστήριξη της εφαρμογής Transactional Rating (TR), η οποία υπολογίζει, για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, τον τελικό κίνδυνο μιας δανειακής σχέσης λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου και τις προβλεπόμενες εξασφαλίσεις,
- τακτική παρακολούθηση και παρουσίαση ανά τρίμηνο της συνολικής εικόνας των πιστοδοτικών ανοιγμάτων στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Eurobank, μαζί με συνοδευτικές αναλύσεις,
- καθορισμό της πολιτικής προβλέψεων και τακτικό έλεγχο της επάρκειας των προβλέψεων σε όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια του ομίλου Eurobank,
- συμμετοχή στην έγκριση νέων πιστωτικών πολιτικών και δημιουργίας νέων δανειακών προϊόντων,
- παρουσία στις συνεδριάσεις των εγκριτικών Επιτροπών Πιστοδοτήσεων, καθώς επίσης και των Επιτροπών Πιστωτικών Χειρισμών, με δικαίωμα να προτείνει υποβάθμιση ή αναβάθμιση της κατηγορίας πιστοληπτικής ικανότητας ενός πιστούχου,
- την ευθύνη για την υλοποίηση της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Basel II IRB approach) σε επίπεδο Ομίλου σύμφωνα με το πλάνο σταδιακής εφαρμογής, καθώς και την παρακολούθηση μετά την υλοποίηση και την δημιουργία και υποβολή σχετικών αναφορών.

Η Τράπεζα έχει θέσει όρια και έχει θεσμοθετήσει διαδικασίες ελέγχου σχετικά με τη συγκέντρωση κινδύνου σε έναν πιστούχο έναν επιχειρηματικό όμιλο ή έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Οι συγκεντρώσεις κινδύνου παρακολουθούνται σε τακτική βάση και παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Committee) του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας προς έγκριση.

#### Διαχείριση Ληξιπρόθεσμων Οφειλών

Κάθε χορηγητική μονάδα διαθέτει εξειδικευμένο τμήμα που ασχολείται με την παρακολούθηση της αποπληρωμής δανείων που παρουσιάζουν καθυστέρηση στην αποπληρωμή, αλλά δεν έχουν μεταφερθεί ακόμη σε οριστική καθυστέρηση. Στόχος τους είναι να βοηθήσουν τους πιστούχους με προοπτικές βιωσιμότητας να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους και να βελτιώσουν τη συνολική αποδοτικότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων διατηρώντας το δείκτη καθυστερήσεων σε χαμηλά επίπεδα. Η λειτουργία των τμημάτων αυτών υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό το οποίο ετοιμάζει στατιστικές αναλύσεις που δείχνουν την διαχρονική εξέλιξη και τις τάσεις της αγοράς καθώς και τα τμήματα του χαρτοφυλακίου που εμφανίζουν υψηλό κίνδυνο.

Στη Τραπεζική Ιδιωτών η λειτουργία αυτή είναι εξαιρετικά σημαντική τα τελευταία χρόνια. Έχουν γίνει μεγάλες επενδύσεις για την ανάπτυξη σχετικής τεχνογνωσίας και για τη χρήση προηγμένων τεχνολογικά συστημάτων προκειμένου να επιτευχθεί ο παραπάνω στόχος. Το 2006 δημιουργήθηκε η θυγατρική εταιρεία Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (ΥΔΑ) η οποία έχει την ευθύνη για την διαχείριση ληξιπρόθεσμων καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων. Η εταιρεία χρησιμοποιεί και εξωτερικούς συνεργάτες για να βελτιώσει την αποτελεσματικότητά της στην είσπραξη των καθυστερημένων οφειλών.

Η διαχείριση των δανείων σε οριστική καθυστέρηση γίνεται από τον Τομέα Καθυστερήσεων, που αναφέρεται στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο - Risk Executive. Έχει την ευθύνη διαχείρισης των δανείων σε οριστική καθυστέρηση όλων των χορηγητικών μονάδων με εξαίρεση τα δάνεια της Καταναλωτικής Πίστης τα οποία διαχειρίζεται η ΥΔΑ.

Από την αρχή της χρηματοπιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα πήρε μια σειρά από στρατηγικές πρωτοβουλίες που αφορούν την διαχείριση ληξιπρόθεσμων οφειλών. Οι στρατηγικές αυτές περιλαμβάνουν:

- Μηνιαία, σε ανώτατο διοικητικό επίπεδο, παρακολούθηση της διαχείρισης ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων με προσδιορισμό των στρατηγικών και παρακολούθηση της απόδοσής τους

- Δημιουργία και/ή ενίσχυση κεντροποιημένων υπηρεσιών Λιανικής Τραπεζικής για την είσπραξη απαιτήσεων
- Παρακολούθηση και χειρισμός των ειδικής αναφοράς και των προβληματικών πιστούχων Εταιρικής Τραπεζικής από εξειδικευμένη κεντρική υπηρεσία κατά το προδικαστικό στάδιο τους
- Ενίσχυση της ΥΔΑ και εφαρμογή πολιτικών είσπραξης βάσει πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο πελάτη για την Λιανική Τραπεζική
- Αυξημένη συμμετοχή του δικτύου στην Λιανική Τραπεζική και των στελεχών που έχουν την επικοινωνία με τους πελάτες της Εταιρικής Τραπεζικής, για την παρακολούθηση και μείωση των καθυστερήσεων είσπραξης απαιτήσεων στο αρχικό τους στάδιο
- Άμεση και ενδεδειγμένη έρευνα για ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και διαδικασία μετατροπής μιας ανοικτής χρηματοδότησης σε καλυμμένη
- Ανάπτυξη πολιτικών για ρυθμίσεις / αναδιαρθρώσεις δανείων και ενεργειών για την διαχείριση προβληματικών πιστούχων που κρίνονται βιώσιμοι. Τυποποιημένα προϊόντα ρύθμισης στην Λιανική Τραπεζική
- Βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων και των σχετικών διαδικασιών
- Αναδιοργάνωση και ενίσχυση του Τομέα Καθυστερήσεων περιλαμβανομένων και βελτιώσεων στα χρησιμοποιούμενα συστήματα παρακολούθησης των εισπράξεων και των νομικών διαδικασιών, καθώς επίσης και βελτίωση του πλαισίου συνεργασίας με τη νομική υπηρεσία της Τράπεζας και εξωτερικούς δικηγόρους

#### Πρόσφατες εξελίξεις

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα (το 2012 ήταν το τέταρτο συνεχόμενο έτος ύφεσης της Οικονομίας) είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού ανεργίας και τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών. Τα οικονομικά αποτελέσματα παρουσίασαν χειροτέρευση και ιδιαίτερα αυτά των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η σημαντική αύξηση των δεικτών καθυστέρησης των αντίστοιχων δανειακών χαρτοφυλακίων.

Προκειμένου να αντιμετωπίσει αυτές τις αρνητικές εξελίξεις και να θωρακίσει την ποιότητα των χαρτοφυλακίων της η Τράπεζα έχει προβεί σε μία σειρά ενεργειών :

- Υιοθέτηση αυστηρότερων κριτηρίων κατά την έγκριση νέων χορηγήσεων
- Πλήρης εφαρμογή τιμολόγησης βάσει πιστωτικού κινδύνου (Risk adjusted pricing) σε όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια
- Αύξηση των καλύψεων στα δανειακά χαρτοφυλάκια και μείωση των δανείων καταναλωτικής πίστης
- Εκτεταμένη χρήση «Συστημάτων Έγκαιρης Προειδοποίησης» (Early Warning Systems) ως μηχανισμών εντοπισμού και πρόληψης κινδύνου
- Δημιουργία πρόσθετων επιτροπών για την πιο συχνή παρακολούθηση πιστούχων υπό παρακολούθηση και υψηλού κινδύνου της Εταιρικής Τραπεζικής
- Διενέργεια αναλύσεων και αξιολόγησης συγκεκριμένων κλάδων στην Εταιρική Τραπεζική και εστιασμένη σε περιοχές υψηλού κινδύνου στην Λιανική Τραπεζική
- Συχνότερη επανεκτίμηση της αξίας των εξασφαλίσεων
- Ενεργή διαχείριση πιστοδοτικών ορίων και έγκαιρη μείωση / κατάργησή τους βάσει κινδύνου
- Συχνός έλεγχος και προσαρμογή των συστημάτων διαβάθμισης και των σχετιζομένων παραμέτρων κινδύνου (PD, LGD και EAD), όπου απαιτείται
- Εντατική διαχείριση είσπραξης απαιτήσεων όπως περιγράφεται παραπάνω

### Δάνεια σε καθυστέρηση

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού βρίσκεται σε καθυστέρηση εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει πραγματοποιήσει τις συμβατικά προβλεπόμενες πληρωμές στις καθορισμένες ημερομηνίες. Τα ανοίγματα σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών είναι αυτά στα οποία ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει πραγματοποιήσει συμβατικά προβλεπόμενες πληρωμές για χρονικό διάστημα πέραν των 90 ημερών, ανεξάρτητα από το εάν το στοιχείο ενεργητικού είναι απομειωμένο ή όχι.

### Απομειωμένα δάνεια

Ο Όμιλος Eurobank ελέγχει σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, ή για μία ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Αντικειμενική ένδειξη απομείωσης υπάρχει όταν, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων (ζημιογόνο γεγονός), αναμένεται αρνητική εξέλιξη στις μελλοντικές ταμειακές ροές που μπορεί να υπολογισθεί με αξιοπιστία. Ζημιογόνα γεγονότα είναι:

(α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,

(β) παραβίαση όρων σύμβασης, όπως αθέτηση υποχρέωσης ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,

(γ) ο Όμιλος Eurobank, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,

(δ) είναι πιθανόν να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη διαδικασία αναδιάρθρωσης χρεών του δανειολήπτη,

(ε) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, λόγω οικονομικών δυσκολιών, ή

(στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας δανείων / χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:

- δυσμενείς μεταβολές στις οικονομικές δυνατότητες των δανειοληπτών της ομάδας, ή

- οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με αθέτηση όρων αποπληρωμής των δανείων της ομάδας.

Ο Όμιλος Eurobank αξιολογεί αρχικά κατά πόσο στα σημαντικά δάνεια υπάρχει, ξεχωριστά για το καθένα, αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Τα δάνεια που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά αξιολογούνται είτε ατομικά είτε συλλογικά. Τα δάνεια που αξιολογήθηκαν ατομικά και δεν απομειώθηκαν εντάσσονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου που αξιολογούνται για συλλογική απομείωση. Τα δάνεια που αξιολογήθηκαν ατομικά και για τα οποία έχει αναγνωρισθεί και συνεχίζει να υπάρχει ζημία απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στη συλλογική αξιολόγηση για απομείωση.

### Δάνεια σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα

Δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να μην υποστούν απομείωση, εφόσον δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη που να κάνει αναγκαία μια τέτοια ενέργεια. Με βάση την υπάρχουσα εμπειρία, καταναλωτικά δάνεια και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών, καθώς επίσης και στεγαστικά δάνεια και πλήρως καλυμμένα δάνεια σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις με καθυστέρηση μέχρι 180 ημέρες, δεν θεωρούνται απομειωμένα, εκτός κι αν υπάρχει συγκεκριμένη πληροφόρηση περί του αντιθέτου.

### Πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης

Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη ότι έχει προκύψει ζημία απομείωσης σε δάνεια και απαιτήσεις τοκοχρεολυτικής απόσβεσης, τότε, το ύψος της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος υπολοίπου του στοιχείου του ενεργητικού και της παρούσας αξίας των κατ' εκτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών) με συντελεστή προεξόφλησης το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου. Το τρέχον υπόλοιπο του δανείου μειώνεται μέσω ενός λογαριασμού προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και το ποσόν της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως. Στα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου ο συντελεστής προεξόφλησης είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που προβλέπεται από τη σύμβαση. Στην πράξη, ο υπολογισμός της απομείωσης σε ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού μπορεί να γίνει στη βάση της εύλογης αξίας τους χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές της αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των κατ' εκτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών στα δάνεια με υποθήκη ή ενέχυρο αντικατοπτρίζει τις ταμειακές ροές που θα προέκυπταν από την αναγκαστική εκποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξάρτητα από το εάν κάτι τέτοιο είναι πιθανό να συμβεί.

Προκειμένου να γίνει συλλογική αξιολόγηση απομείωσης, τα δάνεια ομαδοποιούνται βάσει παρομοίων χαρακτηριστικών κινδύνου (δηλ. στη βάση της διαδικασίας διαβάθμισης που εφαρμόζει ο Όμιλος Eurobank λαμβάνοντας υπόψη το είδος της απαίτησης, τη δραστηριότητα του αντισυμβαλλομένου και τη γεωγραφική της θέση, τη διάρκεια καθυστέρησης και άλλους σχετικούς παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών κάθε ομάδας δανείων, αφού υποδηλώνουν εν πολλοίς την ικανότητα των δανειοληπτών να αντιμετωπίσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις για την αποπληρωμή των δανείων που αξιολογούνται.

Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των δανείων που αξιολογούνται συλλογικά στηρίζεται επίσης στις συμβατικά προβλεπόμενες ταμειακές ροές των δανείων μιας ομάδας και σε ιστορικά στοιχεία ζημιών απομείωσης που υπήρξαν σε δάνεια με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα ιστορικά δεδομένα προσαρμόζονται με βάση τις παρούσες παρατηρήσεις για να αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες οι οποίες δεν υπήρχαν την περίοδο στην οποία βασίσθηκε η ιστορική εμπειρία. Οι εκτιμήσεις των αλλαγών στις μελλοντικές ταμειακές ροές πρέπει να αντιστοιχούν και να είναι απόλυτα συνεπείς με τις αλλαγές που παρατηρούνται κατά περιόδους στα κρίσιμα δεδομένα της Οικονομίας (π.χ. ποσοστό ανεργίας, τιμές ακινήτων, ή άλλοι παράγοντες που μπορεί να αλλάξουν την πιθανότητα δημιουργίας ζημιών απομείωσης και το μέγεθός τους). Οι υποθέσεις και η μεθοδολογία που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών ελέγχονται σε τακτική βάση προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η διαφορά μεταξύ εκτιμήσεων και πραγματικών μεγεθών.

Όταν ένα δάνειο καταστεί μη εισπράξιμο, τότε διαγράφεται με μείωση της σχετικής πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι απαιτούμενες διαδικασίες και οριστικοποιηθεί το ποσόν της ζημίας. Ανακτήσεις διαγεγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων μέσω των σχετικών εγγραφών στον λογαριασμό προβλέψεων απομείωσης δανείων.

Εάν, σε μεταγενέστερο χρόνο από την αρχική αναγνώριση ζημίας απομείωσης, αυτή μειωθεί αντικειμενικά λόγω επέλευσης κάποιου γεγονότος (π.χ. βελτίωση της διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη), τότε, η διαφορά του ποσού της πρόβλεψης αντισταθμίζεται με σχετική εγγραφή στον λογαριασμό προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και το ποσόν αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

<b>Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Ενήμερα μη απομειωμένα	44.529	34.742	28.129
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.377	8.896	8.725
Απομειωμένα:			
-συλλογική αξιολόγηση	3.379	4.113	5.498
-ατομική αξιολόγηση	2.312	3.740	5.489
<b>Σύνολο πριν από προβλέψεις</b>	<b>58.597</b>	<b>51.491</b>	<b>47.841</b>
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.329)	(3.397)	(4.670)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>56.268</b>	<b>48.094</b>	<b>43.171</b>
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων περιλαμβάνονται:			
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	5.635	7.898	10.919
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	4.534	6.224	8.729

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις καλύπτονται από εξασφαλίσεις την 31.12.2012 σε ποσοστό 49% και 70%, αντίστοιχα. Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, εκτός των δανείων για αγορά αυτοκινήτου, όπου παρακρατείται η κυριότητα του οχήματος έως την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια καλύπτονται πλήρως (από τα χρηματοδοτούμενα ακίνητα/κατοικίες).

#### α) Ενήμερα μη απομειωμένα Δάνεια

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου Eurobank. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

<b>Ενήμερα μη απομειωμένα</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Διαβάθμιση:			
Αποδεκτός κίνδυνος	43.865	33.749	27.436
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	664	993	693
<b>Σύνολο</b>	<b>44.529</b>	<b>34.742</b>	<b>28.129</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

#### β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

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

## Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

31 Δεκεμβρίου 2010

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις			Μικρές επιχειρήσεις		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά				
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.424	1.528	1.262	1.019	5.233	
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	991	548	548	567	2.654	
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	269	221	-	-	490	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.684</b>	<b>2.297</b>	<b>1.810</b>	<b>1.586</b>	<b>8.377</b>	
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>1.730</b>	<b>3.980</b>	<b>-</b>	<b>970</b>	<b>6.680</b>	

## Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

31 Δεκεμβρίου 2011

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις			Μικρές επιχειρήσεις		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά				
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.219	1.733	1.104	1.077	5.133	
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.274	628	386	812	3.100	
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	427	236	-	-	663	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.920</b>	<b>2.597</b>	<b>1.490</b>	<b>1.889</b>	<b>8.896</b>	
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>1.889</b>	<b>5.287</b>	<b>-</b>	<b>1.250</b>	<b>8.426</b>	

## Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

31 Δεκεμβρίου 2012

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις			Μικρές επιχειρήσεις		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά				
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.117	1.770	897	1.062	4.846	
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.581	641	359	575	3.156	
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	469	254	-	-	723	
<b>Σύνολο</b>	<b>3.167</b>	<b>2.665</b>	<b>1.256</b>	<b>1.637</b>	<b>8.725</b>	
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>1.916</b>	<b>5.851</b>	<b>-</b>	<b>1.077</b>	<b>8.844</b>	

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

## γ) Απομειωμένα δάνεια – συλλογική αξιολόγηση

Η απομείωση δανείων που αξιολογούνται συλλογικά διενεργείται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά.

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές των εξασφαλίσεων που κατέχονται, ανέρχονται σε €5.498 εκατ. την 31.12.2012 έναντι €4.113 εκατ. την 31.12.2011 και €3.379 εκατ. την 31.12.2010. Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος Eurobank, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

**Απομειωμένα δάνεια - συλλογική αξιολόγηση**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>				
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>				
	<b>Στεγαστικά</b>	<b>Καταναλωτικά</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	815	1.536	1.028	<b>3.379</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.292	-	499	<b>1.791</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>				
	<b>Στεγαστικά</b>	<b>Καταναλωτικά</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.193	1.999	921	<b>4.113</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.898	-	436	<b>2.334</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>				
	<b>Στεγαστικά</b>	<b>Καταναλωτικά</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.788	2.545	1.165	<b>5.498</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	2.867	-	651	<b>3.518</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**δ) Απομειωμένα δάνεια – ατομική αξιολόγηση**

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ατομικά διενεργείται όταν υπάρξουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση.

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από τις υφιστάμενες εξασφαλίσεις, ανέρχονται σε €5.489 εκατ. την 31.12.2012 έναντι €3.740 εκατ. την 31.12.2011 και € 2.312 εκατ. την 31.12.2010. Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος Eurobank, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

<b>Απομειωμένα δάνεια - ατομική αξιολόγηση</b>									
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>									
	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>			<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>			<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>		
	<b>Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	1.623	689	<b>2.312</b>	2.264	1.476	<b>3.740</b>	3.404	2.085	<b>5.489</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	816	400	<b>1.216</b>	1.119	914	<b>2.033</b>	1.834	1.319	<b>3.153</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**ε) Μη εκτοκίζόμενα δάνεια**

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία ορίζεται από την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια και τα δάνεια ιδιωτών με εξασφάλιση ακίνητο (Home Equity) δεν εκτοκίζονται, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις δεν εκτοκίζονται όταν είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον επέλθει κάποιο σημαντικό πιστωτικό γεγονός που επιβάλλει την μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.



**Μη εκτοκιζόμενα δάνεια**

<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	924	1.261	1.740
- Στεγαστικά δάνεια	760	1.127	1.755
- Καταναλωτικά δάνεια	1.511	1.975	2.516
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.339	1.861	2.718
	<b>4.534</b>	<b>6.224</b>	<b>8.729</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**(στ) Προγράμματα αναδιάρθρωσης**

Λόγω της συνεχιζόμενης χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διάφορα προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων, προκειμένου να βελτιώσει την εισπραξιμότητα και την ανακτησιμότητα των απαιτήσεών του, καθώς και να περιορίσει τις ζημιές, τόσο στη λιανική τραπεζική όσο και στα δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Η έκθεση του Ομίλου σε δάνεια που υπόκεινται σε προγράμματα αναδιάρθρωσης παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 7.2.1.2 «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες» - (στ) «Προγράμματα αναδιάρθρωσης δανείων και απαιτήσεων πελατών» των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

**Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου**

Η έκθεση του Ομίλου σε ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις απεικονίζεται αναλυτικά στη σημείωση 7.2.1.3 «Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου» των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 (στοιχεία για το 2011 και 2012) και των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (στοιχεία για το 2010).

Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

## α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου Eurobank ανά γεωγραφική περιοχή την 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012. Η κατηγοριοποίηση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

31 Δεκεμβρίου 2010					
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης	Χώρες Ν.Α. & Α. Ευρώπης	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	984	3.638	318	219	5.159
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	813	44	191	1.440
<i>Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:</i>					
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	16.718	769	5.894	176	23.557
Στεγαστικά δάνεια	11.413	68	5.617	21	17.119
Καταναλωτικά δάνεια	6.398	1	2.517	10	8.926
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.039	0	1.946	10	8.995
Ομόλογα	9.788	2.752	3.265	424	16.229
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	621	29	101	3	754
<b>Σύνολο</b>	<b>53.353</b>	<b>8.070</b>	<b>19.702</b>	<b>1.054</b>	<b>82.179</b>

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

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

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου Eurobank ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012.

31 Δεκεμβρίου 2010							
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εμπόριο και υπηρεσίες	Ιδιώτες	Βιομηχανία	Ναυτιλία	Κατασκευές	Λοιπά	Σύνολο
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	-	-	-	-	-	5.159
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.062	1	40	65	34	238	1.440
<i>Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:</i>							
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.430	538	5.264	1.295	2.305	725	23.557
Στεγαστικά δάνεια	-	17.119	-	-	-	-	17.119
Καταναλωτικά δάνεια	-	8.926	-	-	-	-	8.926
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.448	137	806	-	506	98	8.995
Ομόλογα	2.123	-	76	-	68	13.962	16.229
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	320	8	1	-	1	424	754
<b>Σύνολο</b>	<b>29.542</b>	<b>26.729</b>	<b>6.187</b>	<b>1.360</b>	<b>2.914</b>	<b>15.447</b>	<b>82.179</b>

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

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

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

## Βασιλεία II – Πιστωτικός κίνδυνος

Στο πλαίσιο της στρατηγικής για εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών στη διαχείριση των κινδύνων, η Eurobank υλοποίησε μεγάλης κλίμακας έργο για τη σταδιακή υιοθέτηση της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων – ΠΕΔ (Internal Rating Based Approach – IRB) βάσει των απαιτήσεων της Βασιλείας II.

Συγκεκριμένα, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2008, κατόπιν έγκρισης της Τραπεζής της Ελλάδος, ο Όμιλος Eurobank εφαρμόζει:

- τη Θεμελιώδη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Foundation IRB) για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο της Eurobank στην Ελλάδα,
- την Εξελιγμένη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced IRB) για τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank στην Ελλάδα δηλ. στεγαστικά δάνεια, δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (SBB) καθώς και πιστωτικές κάρτες και ανακυκλούμενα δάνεια Καταναλωτικής Πίστης.

Από τον Σεπτέμβριο του 2009 η ΠΕΔ (Foundation IRB) εφαρμόστηκε και στο χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων προς επιχειρήσεις της Eurobank Leasing, ενώ τον Μάρτιο του 2010 εντάχθηκαν στην ΠΕΔ (Advanced IRB approach) και τα τοκοχρεωλυτικά δάνεια Καταναλωτικής Πίστης (δάνεια αυτοκινήτου και προσωπικά δάνεια), σύμφωνα με το πλάνο σταδιακής εφαρμογής.

Κατά συνέπεια, στις 31.12.2012, η εφαρμογή της ΠΕΔ καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών χαρτοφυλακίων, ήτοι 83% περίπου των συνολικών δανείων του ομίλου Eurobank (αφαιρουμένων των μόνιμων εξαιρέσεων).

Επίσης, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα του Ομίλου για την σταδιακή εφαρμογή της ΠΕΔ, τον Ιούλιο του 2011 υποβλήθηκε προς την Τράπεζα της Ελλάδος η αίτηση για την ένταξη των δανειακών χαρτοφυλακίων της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας. Η εξέταση της αίτησης δεν έχει ακόμα πραγματοποιηθεί από την ΤτΕ.

Κατά τη διάρκεια του 2012 πραγματοποιήθηκαν τα ακόλουθα:

- Ετήσια επικύρωση σκοροκαρτών και συστημάτων διαβάθμισης για όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια της Ελλάδος στην ΠΕΔ. Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της επικύρωσης, κατά την διάρκεια του 2012 αναπροσαρμόστηκαν τα συστήματα διαβάθμισης καθώς επίσης και οι παράμετροι κινδύνου στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, προκειμένου να ενσωματωθεί η επίπτωση της συνεχιζόμενης ύφεσης και των υψηλότερων ζημιών.
- Υποβολή αναλυτικών τριμηνιαίων αναφορών στα πλαίσια του Πυλώνα 1 καθώς και μηνιαία εκτίμηση κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας του εσωτερικού κεφαλαίου όσον αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο συγκέντρωσης και στον υπολειπόμενο κίνδυνο, όπως προβλέπεται από τη Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) στα πλαίσια του Πυλώνα 2 και ειδικότερα της ΠΔΤΕ 2595/20.8.2007.
- Δημοσιοποίηση των απαιτούμενων στοιχείων του Πυλώνα 3.
- Αξιολόγηση κινδύνων βάσει ερωτηματολογίου EBA, σε τακτά χρονικά διαστήματα.
- Συμμετοχή στην διαμόρφωση του capital plan (ΤτΕ) και restructuring plan (HFSF) όσον αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των δανειακών χαρτοφυλακίων.
- Ετήσια επικύρωση και βελτιστοποίηση των εφαρμογών MRA για τα, υπό ένταξη στην ΠΕΔ, επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια στην Ρουμανία και Βουλγαρία με βάση τα τοπικά δεδομένα και αξιολόγηση των εν λόγω χαρτοφυλακίων με το επικαιροποιημένο MRA. Ετήσια επαναξιολόγηση των χρηματοδοτήσεων ακίνητης περιουσίας (real estate financing) σύμφωνα με τη μεθοδολογία slotting.
- Ετήσια επικύρωση των συστημάτων διαβάθμισης (scorecards) και η επικαιροποίηση των παραμέτρων κινδύνου (PD, LGD, EAD) και για τα, υπό ένταξη στην ΠΕΔ, δανειακά χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής των δύο χωρών.

## Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος Eurobank εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχικά προϊόντα, ή συνδυασμό αυτών.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο.

### Value at Risk (VaR) – Αξία Σε Κίνδυνο

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την εκτίμηση 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, και υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (με χρήση πλήρους επανατιμολόγησης των θέσεων).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την εκτίμηση των κινδύνων αγοράς υπό κανονικές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι ποσοστιαίες μεταβολές των παραγόντων κινδύνου υπό κανονικές συνθήκες ακολουθούν την κανονική κατανομή πιθανοτήτων.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την εκτίμηση των κινδύνων αγοράς, βασίζεται σε υποθέσεις οι οποίες έχουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται συστηματικά και μέσω της διενέργειας εκ των υστέρων ελέγχων ("back testing") ελέγχεται η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση του Ομίλου παρακολουθείται από τη Διοίκηση του ομίλου σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν εξασφαλίζει ότι δεν θα προκύψουν ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

### Μέση τιμή VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο <sup>(1)</sup>) - Ελλάδα και Κύπρος

<u>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>
Κίνδυνος Επιτοκίου	45	32	42
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	3	2
Μετοχικός Κίνδυνος	12	9	5
<b>Σύνολο VaR</b>	<b>52</b>	<b>36</b>	<b>42</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

<sup>(1)</sup> Η διακύμανση των επιτοκίων έχει ληφθεί υπόψη σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει ληφθεί υπόψη μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά μειώνοντας το συνολικό VaR που συμπεριλαμβάνει τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του ομίλου Eurobank εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του νομίσματος αναφοράς (EUR). Η Επιτροπή Κινδύνων της Eurobank καθορίζει τα όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο συναλλάγματος, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

### Κίνδυνος Επιτοκίου

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

### Μετοχικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών για τον Όμιλο προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων της Eurobank καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσεις δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, οι μεταβολές στους λογαριασμούς ενεχύρου για συναλλαγές χρηματοδότησης με χρήση εξασφαλίσεων (συμφωνίες τύπου repo από την EKT και την αγορά) και για συμβόλαια ανταλλαγής ενεχύρου με σκοπό την μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα επαρκή όρια ρευστότητας έτσι ώστε η Τράπεζα να είναι σε θέση να καλύψει τις ενδεχόμενες ανάγκες λόγω αναμενόμενων ή εκτάκτων εκροών

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

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης του Ομίλου, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς μεγάλο μέρος των Τραπεζικών εργασιών περιλαμβάνει δανεισμό με μέση διάρκεια μεγαλύτερη από την μέση διάρκεια της χρηματοδότησης. Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για τον καθορισμό του επιπέδου ρευστότητας και την κερδοφορία του Ομίλου.

## Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

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

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

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

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

(β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού γεγονότων στη ρευστότητα του Ομίλου Eurobank.

(γ) Προειδοποιητικοί δείκτες σχετιζόμενων με την ρευστότητα.

## Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος Eurobank κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού άμεσα ρευστοποιήσιμων, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε ακραίες συνθήκες της αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του ομίλου Eurobank για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

(α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες.

(β) Ομόλογα άμεσα ρευστοποιήσιμα και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι αποδεκτά ως εγγύηση σε συναλλαγές τύπου repo.

(γ) Διατραπεζικές καταθέσεις (interbank placings) με λήξη εντός ενός μήνα.

Τα μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού υψηλής ικανότητας ρευστοποίησης και που είναι αποδεκτά από τις Κεντρικές Τράπεζες, παρέχουν δυνητικό απόθεμα ρευστότητας αξίας € 7,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: € 4,9 δισ.). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης σύμφωνα με τους ορισμούς των εποπτικών αρχών, αξίας € 2,2 δισ. (ρευστοποιήσιμη αξία) (2011: € 1,9 δισ.).

## Χρονοανάλυση υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2010-2012. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με τους αντισυμβαλλόμενους στη διατραπεζική αγορά (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων, ο Όμιλος έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ισόποσες με την αποτίμηση των καθαρών του υποχρεώσεων από παράγωγα στη διατραπεζική αγορά. Εξαιτίας αυτού αποτυπώνονται μόνο οι υποχρεώσεις από παράγωγα που

δεν καλύπτονται από συμβάσεις ISDA/CSA, η σχετική υποχρέωση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

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

#### Χρονοανάλυση Υποχρεώσεων

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2010					(εισορές)/ εκροές
	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:						
-Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.303	10.373	407	748	<b>26.831</b>	
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.683	7.878	8.030	1.038	<b>44.629</b>	
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	5	640	890	2.960	<b>4.495</b>	
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) <sup>(1)</sup>	35	72	1.075	566	<b>1.748</b>	
- Λοιπές υποχρεώσεις	202	248	399	1.116	<b>1.965</b>	
	<b>43.228</b>	<b>19.211</b>	<b>10.801</b>	<b>6.428</b>	<b>79.668</b>	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	64	-	-	-	<b>64</b>	

<sup>(1)</sup> Από το σύνολο των χρεογράφων από τιτλοποίηση ύψους € 1,2 δις που περιλαμβάνονται στο διάστημα εντός ενός έτους, εκροές ύψους € 0,4 δις. καλύπτονται από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

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

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

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

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Την 31.12.2012, η καθαρή



χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 29 δισ. έναντι € 31 δισ. την 31.12.2011 και € 20 δισ. την 31.12.2010.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ενυπάρχει σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα, η οργανωτική διακυβέρνησή του ξεκινά από το Διοικητικό Συμβούλιο, την Εκτελεστική Επιτροπή και τα Ανώτερα Διευθυντικά στελέχη και καταλήγει στους επικεφαλής και τα στελέχη κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Το πλαίσιο οργανωτικής διακυβέρνησης εφαρμόζεται σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου αντίστοιχα.

Κάθε θυγατρική τράπεζα του Ομίλου έχει συστήσει μια Μονάδα Λειτουργικού Κινδύνου η οποία είναι αρμόδια για την εφαρμογή της στρατηγικής και του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του Ομίλου, στις περιοχές δραστηριοποίησής της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, το επίπεδο και το προφίλ λειτουργικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένου του ύψους των λειτουργικών ζημιών, της συχνότητας και της επίπτωσής τους, και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, τα θέματα λειτουργικού κινδύνου που σχετίζονται με μηχανισμούς ελέγχων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων που λειτουργεί σε κάθε χώρα, αξιολογεί το λειτουργικό κίνδυνο, διασφαλίζει ότι κάθε επιχειρηματική μονάδα διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου και προβαίνει στην άμεση λήψη διορθωτικών μέτρων, όταν εντοπίζεται μια περιοχή υψηλού κινδύνου.

Η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου βρίσκεται στους αντίστοιχους επικεφαλής κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Ο Τομέας Λειτουργικών Κινδύνων είναι υπεύθυνος για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και τη δημιουργία αναφορών λειτουργικού κινδύνου στο πλαίσιο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, και την εφαρμογή ρυθμιστικών απαιτήσεων και κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου. Επίσης είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση του επιπέδου και του προφίλ λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή σχετικών αναφορών στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο.

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων και οι σχετικές πολιτικές του Ομίλου Eurobank έχουν ως στόχο:

- τη δημιουργία ενός πλαισίου λειτουργικών κινδύνων και της διακυβέρνησής του, ευθυγραμμίζοντας τη δομή και τις διαδικασίες με τις βέλτιστες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές,
- την εισαγωγή διαδικασιών αναγνώρισης κινδύνων, όπως η αυτοαξιολόγηση κινδύνων από τις μονάδες, οι δεικτών λειτουργικών κινδύνων όπου απαιτείται, η συλλογή γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, και η ανάλυση σεναρίων,
- τη δημιουργία κοινού ορισμού και συνεπούς προσέγγισης ως προς το λειτουργικό κίνδυνο ώστε να καταστεί δυνατή η κοινή αναγνώριση και η ομαδοποίηση του λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου,
- την καθιέρωση μιας δυναμικής κουλτούρας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στον Όμιλο, συνδέοντας τις επιχειρηματικές δραστηριότητες με τον έλεγχο του κινδύνου,
- τη δημιουργία ολοκληρωμένων αναφορών λειτουργικού κινδύνου,
- την τήρηση των κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου και τη συμμόρφωση με τις τοπικές ρυθμιστικές απαιτήσεις και πρακτικές που σχετίζονται με το λειτουργικό κίνδυνο στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- την επίτευξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος όσον αφορά τη διαχείριση λειτουργικών κινδύνων μέσω της λήψης αποφάσεων με βάση τον κίνδυνο (risk-based approach), και
- την αξιοποίηση της διεθνούς γνώσης και των καλών πρακτικών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Επί του παρόντος, η Eurobank εφαρμόζει την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικών κινδύνων, όπως ορίζεται στη σχετική Οδηγία της Ε.Ε. για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδος.

### 3.11.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου Eurobank την 31.12.2010, 31.12.2011 και την 31.12.2012:

<b>Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011 <sup>(2)</sup></b>	<b>Pro-forma <sup>(1)</sup> 31.12.2012</b>
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων	5.772	447	4.941
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	232	210	209
Μείον: Υπεραξία	(533)	(299)	(258)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(384)	(336)	(471)
<b>Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)</b>	<b>5.087</b>	<b>22</b>	<b>4.421</b>
Συμπληρωματικά Κεφάλαια Tier II - Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	799	468	290
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(253)	(258)	(290)
<b>Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>5.633</b>	<b>231</b>	<b>4.421</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>47.974</b>	<b>46.153</b>	<b>37.999</b>
<b>Δείκτες:</b>			
<b>Δείκτης Βασικών Κυρίων Κεφαλαίων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)</b>	<b>9,0%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>10,8%</b>
<b>Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>10,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	<b>11,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>11,6%</b>

<sup>(1)</sup> Pro-forma κεφαλαιακή θέση με το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 5,8 δισ.

<sup>(2)</sup> Οι δείκτες EBA, Tier I και ο Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα διαμορφώνονταν σε 9,8%, 11,5% και 12,0% αντίστοιχα, εάν δεν είχαν ληφθεί υπόψη το PSI και τα στοιχεία της Πολωνίας.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου Eurobank, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια την 31.03.2013 (με συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2012), υπολογιζόμενα σύμφωνα με την απόφαση της 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

<b>Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Pro-forma <sup>(1)</sup>	
	31.12.2012	31.3.2013 <sup>(1)</sup>
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων	4.526	4.566
Συν: Εποπτικά δικαιώματα μειοψηφίας	209	212
Μείον: Υπεραξία	(258)	(258)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(417)	(414)
Μείον: Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(1.283)	(1.274)
<b>Σύνολο Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)</b>	<b>2.778</b>	<b>2.832</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	367	367
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier II capital) - Δάνεια Μειωμένης εξασφάλισης	290	290
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(346)	(248)
<b>Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>3.089</b>	<b>3.242</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>37.999</b>	<b>36.428</b>
<b>Δείκτες</b>		
Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων	7,3%	7,8%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)	7,3%	7,8%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	8,1%	8,8%
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	8,1%	8,9%

(1) Περιλαμβάνεται το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης ύψους € 5,839 δισ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank για την περίοδο Α' τριμήνου 2013.

Με ημερομηνία 31.03.2013 και χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν καμία από τις ενέργειες που έχουν ήδη δρομολογηθεί για την ενίσχυση των κεφαλαίων της, η Τράπεζα υπολείπεται κατά €357 εκατ. από τον ελάχιστο Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων 9%, όπως ορίζεται με την απόφαση 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα στο δεύτερο τρίμηνο του 2013 έχει ολοκληρώσει ήδη ενέργειες απομόχλευσης του ενεργητικού της (πώληση ομολόγων) που αντιστοιχούν σε κεφάλαια €100 εκατ., ενώ είναι σε εξέλιξη πρόγραμμα επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, έως του ποσού των €580 εκατ.

Η εξέλιξη του δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,8% την 31.3.2013 σε σχέση με 7,3% την 31.12.2012, επηρεάστηκε από τη μείωση του σταθμισμένου ενεργητικού κατά €1,57 δισ. και από τη μη αναγνώριση του κέρδους του Α' τριμήνου 2013 (€375 εκατ.) που κυρίως οφείλεται στην προσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €596 εκατ. λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 01.01.2013 για το λόγο ότι δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Τράπεζας (σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΔΤΕ 2630/2010 και τις οδηγίες της ΤτΕ).

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριών ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης λαμβάνοντας πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν βασικά κύρια κεφάλαια (Core Tier I) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Αυτό επιτεύχθηκε με την ενεργό μείωση του κινδύνου που σχετίζεται με τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της μετατόπισης της σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου προς ασφαλέστερα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως στην πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, το πρόγραμμα διαχείρισης υποχρεώσεων μέσω της επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης και στη συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Από το τέλος του 2008 έχουν δημιουργηθεί/ ή αποδεσμευθεί συνολικά κεφάλαια αξίας € 1,9 δισ.

## Κεφαλαιακές Ανάγκες της Eurobank

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, τη 19 Απριλίου 2012 η ΤτΕ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ), υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε στις 21/12/2012 και στις 30/4/2013, για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. (σύνολο € 5.839 εκατ.). Περισσότερες πληροφορίες σχετικά, αναφέρονται στην ενότητα 3.4.2.5 «Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/28.03.2013) που τροποποιεί την υπ' αρ 2630/29.10.2010 ΠΔ/ΤΕ, καθορίζοντας τον ελάχιστο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% ενώ αναθεωρεί τον ορισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης € 5.839 εκατ., ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 7,3% την 31.12.2012 και 7,8% την 31.03.2013. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2012 και λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, το ως άνω αναφερόμενο όριο του 9%, σύμφωνα με τον νέο ορισμό, δεν ικανοποιείται, και ο Όμιλος θα πρέπει να προχωρήσει σε ενέργειες βελτίωσης της κεφαλαιακής του επάρκειας. Ο Όμιλος εξετάζει εναλλακτικές λύσεις για την αποκατάσταση του σχετικού δείκτη ενώ ήδη υλοποιεί ορισμένες τέτοιες ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στην βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, όπως η επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι οποίες εκτιμάται ότι θα έχουν θετική επίδραση στα κεφάλαια της Eurobank και/ή στα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού. Παρόλα αυτά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι ενέργειες αυτές ή άλλες ενέργειες που σκοπό έχουν την βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα έχουν ολοκληρωθεί εντός εύλογου χρονικού διαστήματος (εκτός του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME), του οποίου η λήξη της περιόδου αποδοχής ολοκληρώνεται την 14.06.2013) ή ότι θα έχουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ως προς το μέγεθος της θετικής επίπτωσής τους στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του. Εάν ο Όμιλος δεν ικανοποιήσει το όριο του 9% για τα κύρια βασικά κεφάλαια (Core Tier I), είναι πιθανόν να υιοθετήσει επιπλέον μέτρα που θα επιβληθούν από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας»), συμπεριλαμβανομένου του ορισμού επιτρόπου από την Τράπεζα της Ελλάδος.

### **3.11.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικονομική Θέση — Τράπεζα	Ημερομηνία Πιστοποίησης
Moody's	Caa2	Not Prime	Αρνητική	E	14.01.2013
Standard and Poor's	CCC	C	Αρνητική	-	11.04.2013
Fitch	B-	B	Σταθερή	-	17.05.2013

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody's, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority (στο εξής η ESMA) με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 31.10.2011.

### 3.11.7 Παράγωγα

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

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

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλου. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος Eurobank, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς ως προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται διαρκώς με βάση τις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας που αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς.

Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων ή/και αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

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

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

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα									
31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2012			
Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία			
Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική	Ονομαστική
αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Υποχρεώσεων
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>									
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>									
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>									
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	926	16	13	1.264	42	26	832	11	8
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	9.073	19	295	10.330	15	69	2.147	11	6
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος									
	<b>7.459</b>	<b>243</b>	<b>241</b>	<b>2.112</b>	<b>65</b>	<b>55</b>	<b>780</b>	<b>29</b>	<b>27</b>
		<b>278</b>	<b>549</b>		<b>122</b>	<b>150</b>		<b>51</b>	<b>41</b>
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>									
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	32.555	817	971	26.765	1.369	1.189	19.929	1.559	1.411
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3.283	173	106	4.045	104	122	4.342	130	118
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	1.318	0	0	418	0	-	-	-	-
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	15.931	41	56	14.375	141	173	10.384	108	156
		<b>1.031</b>	<b>1.133</b>		<b>1.614</b>	<b>1.484</b>		<b>1.797</b>	<b>1.685</b>
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	105	7	6	61	7	6	577	0	1
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	323	0	0	95	0	0	-	-	-
		<b>1.038</b>	<b>1.139</b>		<b>1.621</b>	<b>1.490</b>		<b>1.797</b>	<b>1.686</b>
<i>Λοιπά παράγωγα</i>									
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	13	0	0	-	-	-	-	-	-
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	688	4	4	740	8	10	2.828	21	7
		<b>4</b>	<b>4</b>		<b>8</b>	<b>10</b>		<b>21</b>	<b>7</b>
<b>Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς</b>		<b>1.320</b>	<b>1.692</b>		<b>1.751</b>	<b>1.650</b>		<b>1.869</b>	<b>1.734</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	6.867	57	714	4.742	33	1.180	2.582	16	490
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	66	0	22	59	0	31	24	0	16
		<b>57</b>	<b>736</b>		<b>33</b>	<b>1.211</b>		<b>16</b>	<b>506</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8.693	41	109	7.479	20	113	4.975	0	393
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3.912	4	134	4.142	13	32	5.351	3	44
		<b>45</b>	<b>243</b>		<b>33</b>	<b>145</b>		<b>3</b>	<b>437</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού</b>									
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ ανταλλαγής συναλλάγματος	601	18	10	494	1	7	11	(0)	0
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων</b>		<b>120</b>	<b>989</b>		<b>67</b>	<b>1.363</b>		<b>19</b>	<b>943</b>
<b>Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων</b>		<b>1.440</b>	<b>2.681</b>		<b>1.818</b>	<b>3.013</b>		<b>1.888</b>	<b>2.677</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

### 3.11.8 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

#### I. Λειτουργικές μισθώσεις

α) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως μισθωτής

Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι μισθωτής						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011		31.12.2012		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα
Εντός ενός έτους	50	2	31	1	24	1
Από ένα έως πέντε έτη	62	3	31	1	18	1
Άνω των πέντε ετών	10	0	4	-	4	-
	<b>122</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>2</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

β) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως εκμισθωτής

Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι εκμισθωτής						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011		31.12.2012		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα
Εντός ενός έτους	65	0	16	1	13	1
Από ένα έως πέντε έτη	63	1	45	2	31	0
Άνω των πέντε ετών	16	-	5	-	0	-
Σύνολο	<b>144</b>	<b>1</b>	<b>66</b>	<b>3</b>	<b>44</b>	<b>1</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

## II. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & λοιπές δεσμεύσεις				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	974	902	581	583,3
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	1.595	1.337	1.046	1.034
Ενέγγυες πιστώσεις	165	161	78	65
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	9	7	8	9
<b>Σύνολο</b>	<b>2.743</b>	<b>2.407</b>	<b>1.713</b>	<b>1.692</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

## III. Δεσμεύσεις Ενεργητικού

Δεσμεύσεις Ενεργητικού			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Δεσμευμένες καταθέσεις σε Τράπεζες	3.159	5.697	3.216
Δάνεια πελατών	20.003	29.209	25.868
Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	13.379	8.884	6.464
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	188	270	576
<b>Σύνολο</b>	<b>36.729</b>	<b>44.060</b>	<b>36.124</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ειδικότερα, τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2012 ανέρχονταν σε €36.124 εκατ. και περιλάμβαναν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες ποσού € 3.216 εκατ. από τις οποίες: α) ποσό € 2.183 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την κάλυψη κυρίως των καθαρών υποχρεώσεων του Ομίλου από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα βάσει συμβάσεων ISDA/CSA β) ποσό € 181 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί στο πλαίσιο του προγράμματος τιτλοποιήσεων δανείων του Ομίλου και γ) ποσό € 852 εκατ. αφορούσε σε απαιτήσεις έναντι τραπεζών οι οποίες είχαν ενεχυριασθεί σε κεντρικές τράπεζες.
- Δάνεια πελατών ποσού € 25.868 εκατ. από τα οποία: α) ποσό € 4.269 εκατ. αφορούσε σε τιτλοποιημένα δάνεια β) ποσό € 4.445 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένα δάνεια στο πλαίσιο του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών και γ) ποσό € 17.154 εκατ. αφορούσε σε λοιπά δάνεια, τα οποία είχαν ενεχυριασθεί σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες. Σχετικά με τα σημεία α και β ανωτέρω, το μεγαλύτερο μέρος των δανείων αυτών είχε χρησιμοποιηθεί εμμέσως (μέσω των τιτλοποιημένων ή καλυμμένων ομολογιών) για την άντληση ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες.



- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού € 6.464 εκατ. που είχαν δοθεί στο πλαίσιο διενέργειας πράξεων πωλήσεως χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς τους (repos) καθώς και στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 576 εκατ. από τα οποία: α) ποσό € 330 εκατ. αφορούσε σε απαιτήσεις από το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων και β) ποσό € 246 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένη απαίτηση που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπλέον, την 31 Δεκεμβρίου 2012:

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

β) το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας είχε προκαταβάλει στον Όμιλο τίτλους με εύλογη αξία € 5.343 εκατ. (ονομαστική αξία € 5.311 εκατ.) έναντι της συμμετοχής του στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, εκ των οποίων τίτλοι με εύλογη αξία € 4.550 εκατ. είχαν ενεχυριαστεί στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς.

γ) ο Όμιλος είχε δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos) τίτλους με εύλογη αξία € 193 εκατ., η πλειοψηφία των οποίων είχε ενεχυριαστεί στο πλαίσιο συμφωνιών επαναγοράς.

#### **IV. Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank**

Η Eurobank έχει φορολογικά ανέλεγκτη τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση 2011.

Σε ότι αφορά τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό θα χορηγηθεί όπως προβλέπεται και από την κείμενη νομοθεσία σε χρόνο μεταγενέστερο της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων του α' τριμήνου 2013. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση εκτιμά πως δεν θα προκύψουν διαφορές που θα έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες που εδρεύουν στο εξωτερικό φορολογούνται με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους.

Οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του ομίλου (πλην αυτών που δεν υπόκεινται σε υποχρεωτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές) έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση 2011, ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη ο έλεγχος των ορκωτών ελεγκτών σχετικά με το φορολογικό πιστοποιητικό της χρήσης 2012.

Κατωτέρω παρατίθεται σχετικός πίνακας με τις ανέλεγκτες χρήσεις των ενοποιούμενων, κατά την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2013, εταιρειών:

<b>ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ</b>	<b>Φορολογικά Ανέλεγκτες χρήσεις</b>
<b>Επωνυμία των εταιριών με έδρα στο εξωτερικό</b>	
IMO 3 E.A.D. (Βουλγαρία)	2008 - 2012
Eurobank Bulgaria A.D. (Βουλγαρία)	2008 - 2012
Bulgarian Retail Services A.D. (Βουλγαρία)	2009 - 2012
EFG Auto Leasing E.O.O.D. (Βουλγαρία)	2008 - 2012
EFG Leasing E.A.D. (Βουλγαρία)	2008 - 2012
EFG Property Services Sofia A.D. (Βουλγαρία)	2005 - 2012
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Βουλγαρία)	2011 - 2012
IMO Rila EAD (Βουλγαρία)	2011 - 2012
IMO Central Office EAD (Βουλγαρία)	2011 - 2012
CEH Balkan Holdings Limited (Κύπρος)	2007 - 2012
Eurobank Cyprus Ltd (Κύπρος)	2010 - 2012
NEU Property Holdings LTD (Κύπρος)	2010 - 2012
NEU II Property Holdings LTD (Κύπρος)	2011 - 2012
NEU III Property Holdings LTD (Κύπρος)	2011 - 2012
EFG New Europe Funding III Ltd (Κύπρος)	2011 - 2012
Chamia Enterprises Company Ltd (Κύπρος)	2011 - 2012
Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	2008 - 2012
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	2010 - 2012
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	2007 - 2012
Bancprost S.A. (Ρουμανία)	2011 - 2012
Eurobank Securities S.A. (Ρουμανία)	2004 - 2012
Eurobank Finance S.A. (Ρουμανία)	2005 - 2012
EFG Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
IMO-II Property Investments S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2012
Eurobank Property Services S.A. (Ρουμανία)	2005 - 2012
ERB Retail Services IFN S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2012
ERB IT Shared Services S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
Eliade Tower S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Ρουμανία)	2007 - 2012
Retail Development S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
Seferco Development S.A. (Ρουμανία)	2008 - 2012
Eurobank A.D. Beograd (Σερβία)	2007 - 2012
ERB Property Services d.o.o. Beograd (Σερβία)	2005 - 2012
IMO Property Investments A.D. Beograd (Σερβία)	2007 - 2012
ERB Leasing AD Beograd (Σερβία)	2007 - 2012
RECO Real Property A.D. (Σερβία)	2007 - 2012
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd (Σερβία)	2008 - 2012
EFG Business Services d.o.o. Beograd (Σερβία) in liquidation	2008 - 2012
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC (Ουκρανία)	01.07.2009 - 2012
P.J.S.C. Universal Bank (Ουκρανία)	2011 - 2012
EFG Property Services Ukraine LLC (Ουκρανία)	2008 - 2012
ERB New Europe Funding B.V. (Ολλανδία)	2006 - 2012
ERB New Europe Funding II B.V. (Ολλανδία)	2008 - 2012
ERB New Europe Holding B.V. (Ολλανδία)	2007 - 2012
<b>Επωνυμία των εταιριών με έδρα στην Ελλάδα</b>	
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	2010
Eurobank Business Services A.E.	2010
Eurobank Household Lending A.E. – Υπηρεσίες προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης A.E.	2008, 2009,2010
Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	2010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	2009, 2010

Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	2010 2007,
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.	2008,2009,2010
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	2010 2008, 2009,
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	2010 2008, 2009,
Eurobank Properties A.E.Ε.Α.Π.	2010
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	2010
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	2010
<b>ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	
Κάρντλινκ Α.Ε.	2010 - 2012
Τεφίν Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	2010 - 2012
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών	2010 - 2012
Sinda Enterprises Company Limited	2010 - 2012
Femion Ltd	2010 - 2012
Rosequeens Properties Limited	2011 – 2012
Rosequeens Properties SRL (Ρουμανία)	2011 - 2012

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Οι λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες που δεν αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα θεωρείται ότι δεν έχουν φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις δεδομένου ότι στις χώρες που εδρεύουν οι εταιρίες αυτές δεν προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που αυτές θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει σχηματισθεί επαρκής σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

### Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός 10 ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

### 3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το Μάιο του 2010 η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) για ένα τριετές πρόγραμμα αναχρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης ύψους €110 δισ. Λόγω των δυσμενών εξελίξεων και των θεμάτων εφαρμογής, η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στην συνάντηση του Eurogroup στις 21 Φεβρουαρίου 2012 με στόχο τη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% μέχρι το 2020.

Με βάση τις παραπάνω εξελίξεις και μετά από τη νομοθέτηση ή/και εφαρμογή προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων καθώς και μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για την περίοδο 2013-16, το

Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012 κατέληξε σε συμφωνία για μια σειρά από ενέργειες που αποσκοπούν στη μείωση του δημόσιου χρέους στο 124% του ΑΕΠ μέχρι το 2020 και κάτω από το 110% του ΑΕΠ το 2022. Η συγκεκριμένη εκτίμηση της πορείας του χρέους είναι συνεπής με την προϋπόθεση βιωσιμότητας του χρέους που έθεσε το ΔΝΤ.

Επιπλέον, η επιτυχημένη διεξαγωγή του προγράμματος επαναγοράς χρέους, άνοιξε το δρόμο για την καταβολή των €46,3 δισ. από τη δόση του δανείου του ΕΜΧΣ (EFSF), όπως αυτή εγκρίθηκε στο Eurogroup της 26ης Νοεμβρίου 2012.

Όσον αφορά τις βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2013, δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το 2013 συνολικά.

Για το 2013, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα επίπεδα του α' τριμήνου του 2013, παρά τη μείωση που σημειώθηκε τον Απρίλιο του 2013 εξαιτίας της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στηρίξεως στην Κύπρο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία οι καταθέσεις πελατών αναμένεται ότι θα είναι ελαφρώς αυξημένες σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2013, εκτός από την Κύπρο, όπου λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στηρίξεως, εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα επίπεδα του α' τριμήνου του 2013.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στην Ελλάδα αναμένεται να ακολουθήσουν την αυξητική τάση του α' τριμήνου του 2013. Εντούτοις, εκτιμάται ότι ο ρυθμός αύξησής τους θα είναι χαμηλότερος συγκριτικά με το 2012, λόγω της προσδοκώμενης μικρότερης ύφεσης στην Ελληνική οικονομία το 2013. Επομένως, οι προβλέψεις στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων της Τράπεζας για το σύνολο του 2013 αναμένεται να παραμείνουν σε επίπεδα ανάλογα με εκείνα του 2012. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία οι προβλέψεις των δανειακών χαρτοφυλακίων για το 2013 αναμένεται να είναι μειωμένες σε σχέση με το 2012.

Οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να μειωθούν σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2013 και σε συνδυασμό με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων χορηγήσεων τα δανειακά χαρτοφυλάκια στην Ελλάδα οδηγούνται σε απομόχλευση. Στη Ν.Α. Ευρώπη όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, τα δάνεια αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνέπεια της αναμενόμενης ανάπτυξης.

Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις ως άνω αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στις αρχές του 2013 μείωσε τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ κατά πάνω από €13 δισ. σε σχέση με τον Ιούνιο του 2012, καθώς η ρευστότητα επηρεάστηκε θετικά κατά κύριο λόγο από την επιστροφή καταθέσεων καθώς και από την αξιοποίηση των ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ ποσού €5.5 δισ. μέσω σύναψης συμβάσεων επαναγοράς στην αγορά. Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αναμένεται να παραμείνει σε σταθερά επίπεδα έως το τέλος του 2013.

Επίσης, λαμβάνοντας υπόψη (i) τις αυξανόμενες προοπτικές σταθεροποίησης και βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες οδήγησαν και στην πρόσφατη αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας (ii) τη συνεχή αύξηση της εύλογης αξίας των ελληνικών ομολόγων, που σηματοδοτεί τη σημαντική βελτίωση του περιθωρίου φερεγγυότητας (credit spread), και (iii) ότι μετά το PSI+ δεν έλαβε χώρα πιστωτικό γεγονός ως προς τις υποχρεώσεις του Ελληνικού Δημοσίου, την 31 Μαρτίου 2013 ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης ποσού € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ το οποίο δεν είχε ανταλλαχθεί στο πρόγραμμα PSI+. Συνολικά για το 2013, ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντικές πρόσθετες ζημιές απομείωσης σε απαιτήσεις που είτε άμεσα ή έμμεσα ο εκδότης είναι το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και σε ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα για το υπόλοιπο του 2013 θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παρατεταμένη ύφεση στην ελληνική οικονομία ενώ τα χρηματοοικονομικά έσοδα δεν θα επηρεαστούν από τις έκτακτες ζημιές που συνέβησαν το 2012.

Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου για το υπόλοιπο του 2013 θα συνεχίσει να ακολουθεί τις πτωτικές τάσεις που ήδη καταγράφει κάθε χρόνο από το 2008 και έχει ήδη καταγράψει το πρώτο τρίμηνο του 2013.

Συνολικά για το 2013, η εκτίμηση της Τράπεζας είναι ότι θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων τόσο σε μακροοικονομικό επίπεδο όσο και για το τραπεζικό σύστημα, καθώς στο α' εξάμηνο θα ολοκληρωθούν οι

ανακεφαλοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Όσον αφορά στις χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης, παρά τις αυξημένες αβεβαιότητες και τους κινδύνους, μη εξαιρώντας και την πολιτική αστάθεια, η πλειοψηφία των οικονομιών στην περιοχή αναμένεται να έχει κάποια ανάκαμψη η οποία θα συνεπάγεται ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών, υπό την προϋπόθεση ότι οι βασικοί εμπορικοί εταίροι της περιοχής στην ευρωζώνη θα αποφύγουν μια βαθύτερη ύφεση και δεν θα υπάρχουν άλλες αρνητικές εξωτερικές επιδράσεις. Εξαιρέση αποτελεί η Κύπρος, η οικονομία της οποία αναμένεται να βρεθεί για δεύτερο έτος σε ύφεση και στην οποία εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοδοτικής στηρίξεως από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Οι συνέπειες από την εφαρμογή του εν λόγω προγράμματος στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Κύπρου αναμένεται να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Cyprus.

### **3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών**

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.

Σε συνέχεια της υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιάρθρωσης (restructuring plan) σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσεως μέχρι την 30 Ιουλίου 2013, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Ως εκ τούτου, το υποβληθέν την 31 Οκτωβρίου 2012 σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν ενέχει υποχρεώσεις για την Τράπεζα, ενόψει της υποβολής του νέου σχεδίου. Όταν υποβληθεί από την Τράπεζα και εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το νέο σχέδιο αναδιάρθρωσης θα παρακολουθείται από ειδική επιτροπή εντός της Τράπεζας στην οποία θα συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και ο Επίτροπος προκειμένου να ελέγχεται η υλοποίησή του. Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του νέου σχεδίου αναδιάρθρωσεως στο πλαίσιο του ν.3340/2005.

Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω τακτικών και έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση, βάσει των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

### **3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές – Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, ο Νομικός Σύμβουλος, ο Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου.

#### **3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

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

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. αποτελείται από τρία (3) έως είκοσι (20) μέλη. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία καθορίζει τον ακριβή αριθμό των μελών του Δ.Σ. και το χρόνο της θητείας τους και ορίζει τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να εκλεγεί και νομικό πρόσωπο. Δεν υφίστανται περιορισμοί στην επανεκλογή και παύση των μελών του Δ.Σ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη του Δ.Σ. με σκοπό την αναπλήρωση μελών αυτού τα οποία παραιτούνται, αποβιώνουν ή αποβάλλουν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Εφόσον η αναπλήρωση ελλειπόντων, κατά τα ανωτέρω, μελών του Δ.Σ. δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το Δ.Σ. μπορεί με απόφαση των απομενόντων μελών του, εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον 3, να εκλέξει νέα μέλη σε αντικατάσταση των ελλειπόντων. Το Δ.Σ. δικαιούται επίσης, εφόσον ο αριθμός των απομενόντων μελών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών όπως είχαν πριν από την επέλευση των γεγονότων απώλειας της ιδιότητας του/ων μέλους/ων και εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον 3, να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας, χωρίς να προβεί σε αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών.

Το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και έναν έως τρεις Αντιπροέδρους. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει, κωλύεται ή δεν υπάρχει, τα καθήκοντά του (όπως αυτά ορίζονται με διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού) ασκεί ο Αντιπρόεδρος. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου, καθήκοντα Προέδρου ασκεί ο Διευθύνων Σύμβουλος, όπως έχει οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον δύο φορές κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε απαιτείται μετά από πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. Όπως προαναφέρθηκε, τη σύγκληση του ΔΣ μπορεί να ζητήσει και ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Δ.Σ., για το διάστημα που η Τράπεζα τελεί υπό καθεστώς ανακεφαλαιοποίησης.

Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τουλάχιστον δέκα (το ήμισυ πλέον ενός) από τα μέλη του. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των μελών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερिσχύει η ψήφος του Προέδρου του Δ.Σ. Σημειώνεται ότι κατά το 2012, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 21 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 82% (2011: 75%).

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

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί την Τράπεζα επί δικαστηρίου και εξωδίκως και μπορεί να αναθέτει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών του, διαχείρισης και εκπροσώπησης, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Τράπεζας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Τράπεζα, ως όργανα αυτής, σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν. Περαιτέρω, το Δ.Σ. έχει, επιπλέον των αρμοδιοτήτων που προβλέπει ο νόμος, την αρμοδιότητα να εκδίδει πάσης φύσης ομολογιακά δάνεια εκτός από αυτά που υπάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης και να παρέχει στα μέλη του ή σε διευθυντές της Τράπεζας ή μετέχοντες με οποιονδήποτε τρόπο στη διεύθυνση αυτής, άδεια, σύμφωνα με το αρθ.23 παρ.1 του κ.ν.2190/1920, για τη συμμετοχή τους σε διοικητικά συμβούλια ή στη διεύθυνση εταιρειών που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή παρεμφερείς με το σκοπό της Τράπεζας.

Τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Τράπεζας οι οποίες εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε του παρόντος νόμου, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από δέκα έξι μέλη, πέντε εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, πέντε είναι μη εκτελεστικά και έξι είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τα δύο θα επικυρωθούν ως ανεξάρτητα μέλη κατά την επόμενη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Επιπλέον, στο Δ.Σ. συμμετέχουν ως πρόσθετα μη εκτελεστικά μέλη αυτού, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου διορισμένος, σύμφωνα με το ν.3723/2008, στις 23.6.2010 και ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) διορισμένος σύμφωνα με το ν.3864/2010, στις 6.6.2012.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25ης Ιουνίου 2010<sup>27</sup>. Μετά την παραίτηση πέντε (5) μελών του Διοικητικού Συμβουλίου την 23η Ιουλίου 2012 και την εκλογή πέντε (5) νέων μελών σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, όπως αυτό συγκροτήθηκε σε σώμα την 19η Μαρτίου 2013, έχει ως εξής:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο</b>	
<b>Όνομα</b>	<b>Ιδιότητα</b>
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος (από 21.9.12), Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γ. Δημόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 19.3.2013)
Παύλος Κ. Μυλωνάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 19.3.2013)
Νικόλαος Μ. Στασινόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 21.9.2012)
Γεώργιος Α. Δαυίδ <sup>(1)</sup>	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 21.9.2012)
Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Ι. Μαρτίνος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Θ. Παπαλεξόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αγγελική Ν. Φράγκου <sup>(1)</sup>	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 21.9.2012)

<sup>27</sup> Σημειώνεται ότι η Γενική Συνέλευση της 25<sup>ης</sup> Ιουνίου 2010, είχε εκλέξει ως μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας και τα ακόλουθα πρόσωπα: την κα Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτση (ως Αντιπρόεδρο) και τους κ.κ. Σπύρο Ι. Λάτση, Φώτιο Σ. Αντωνάτο, Emmanuel L. Bussetil και Περικλή Π. Πεταλά οι οποίοι παραιτήθηκαν στις 23 Ιουλίου 2012.

<sup>(1)</sup> Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 31ης Οκτωβρίου 2012 αξιολόγησε ότι η κ. Α. Φράγκου και ο κ. Γ. Δαυίδ πληρούν τα κριτήρια του Ν.3016/2002 και του "Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Πρακτικές" της Τράπεζας για τον ορισμό τους ως μη εκτελεστικών-ανεξαρτητών μελών Δ.Σ. Τον εν λόγω ορισμό θα κληθεί να επικυρώσει η επόμενη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.

Η θητεία του σημερινού Δ.Σ. είναι τριετής, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2013.

Σημειώνεται ότι την 10<sup>η</sup> Ιουνίου 2013 ο κ. Νικόλαος Νανόπουλος, με επιστολή του προς τον Πρόεδρο και τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η οποία κοινοποιήθηκε προς τον Πρόεδρο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ανακοίνωσε την επιθυμία του να μην είναι υποψήφιος για τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 27<sup>ης</sup> Ιουνίου, που θα εκλέξει το νέο Δ.Σ. λόγω λήξης θητείας του σημερινού. Ο κ. Νικόλαος Νανόπουλος θα εξακολουθήσει να ασκεί τα καθήκοντά του μέχρι την εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

### **Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου**

Γεννήθηκε στη Λάρισα το 1932. Έχει διατελέσει Οικονομικός Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας, Γενικός Διευθυντής της ΕΤΕΒΑ, Εκτελεστικός Πρόεδρος ΔΣ της Ολυμπιακής Αεροπορίας, Διοικητής της Εθνικής Τράπεζας (1979-1981), Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος (1992-1993). Διετέλεσε, επίσης, governpor για την Ελλάδα στη Διεθνή Τράπεζα και στο ΔΝΤ. Έχει εκλεγεί μέλος του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου (Γενικός Εισηγητής του προϋπολογισμού των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, επικεφαλής της ομάδας ευρωβουλευτών της Ν.Δ. 1986-1987 και 1994-1999) και έχει διατελέσει αναπληρωτής Υπουργός Εξωτερικών και Υπουργός Εθνικής Οικονομίας. Κατά το διάστημα 2004-2009 διετέλεσε Εκτελεστικός Πρόεδρος της Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. Είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών, του Hamilton College (B.A. in Economics) και του Columbia University (M.A. in Economics).

### **Γεώργιος Κ. Γόντικας**

Γεννήθηκε στην Πάτρα το 1920. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα), Σύμβουλος Διοικήσεως (Banco Portugues de Investimento), Διευθύνων Σύμβουλος (ΕΤΕΒΑ), στέλεχος της Διεθνούς Τράπεζας Ανασυγκροτήσεως και Αναπτύξεως (IBRD) και του Διεθνούς Οργανισμού Χρηματοδότησης (IFC). Κατέχει Master's Degree in Government and Economics από το Πανεπιστήμιο Harvard.

### **Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1952. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα), Γενικός Διευθυντής (Carroll McEntee & McGinley, μέλος του Ομίλου HSBC στη Νέα Υόρκη), και Διευθυντής του Τμήματος Επενδύσεων (The World Bank). Κατέχει Πτυχία Μηχανολογίας, Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Massachusetts Institute of Technology, το London School of Economics και το INSEAD. Επίσης κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Reading.

### **Νικόλαος Β. Καραμούζης**

Επικεφαλής Επενδυτικής Τραπεζικής, Τραπεζικής Επιχειρήσεων, Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, Private Banking, Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Θεσμικών Κεφαλαίων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1952. Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, στο Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής. Έχει διατελέσει Υποδιοικητής (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), Πρόεδρος (ΕΤΕΒΑ), Υποδιοικητής (ΕΤΒΑ), Διευθυντής Συναλλάγματος (Τράπεζα της Ελλάδος), Σύμβουλος στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα του Cleveland των Η.Π.Α. Κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Pennsylvania State University, Μεταπτυχιακό στα Οικονομικά από το American University (ΗΠΑ), και Πτυχίο από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιώς.

### **Μιχαήλ Η. Κολακίδης**

Επικεφαλής του Risk Management. Γεννήθηκε το 1954 στη Λευκωσία Κύπρου και είναι πτυχιούχος Οικονομικών από το London School of Economics και μεταπτυχιακών σπουδών (MBA) από το London Business School. Την περίοδο 1979 – 1993 εργάστηκε στη Citibank Ελλάδος και διετέλεσε επικεφαλής των τμημάτων



Local Corporate Banking και Corporate Finance. Το 1993 εξελέγη Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΕΤΕΒΑ, μέλος Δ.Σ. της Κτηματικής Τράπεζας και άλλων θυγατρικών της Ε.Τ.Ε. Την περίοδο 1994 – 2000 εργάστηκε στον Όμιλο Α.Ε. Τιμέντων TITAN ως Οικονομικός Διευθυντής και μέλος Δ.Σ. του Ομίλου Α.Ε. Τιμέντων TITAN όπου είχε και την εποπτεία των θυγατρικών εταιρειών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Το Νοέμβριο του 2000 εντάχθηκε στην Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ όπου διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και είχε την ευθύνη των Τομέων International Banking και Wholesale Banking, Treasury και την εποπτεία θυγατρικών τραπεζών και μονάδων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Από το Νοέμβριο του 2007 ανέλαβε επικεφαλής του Risk Management στον Όμιλο EFG Eurobank και εξελέγη στο Δ.Σ. της Τράπεζας ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος.

#### **Βύρων Ν. Μπαλλής**

Επικεφαλής Τραπεζικής Ιδιωτών και Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1951. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Interbank Ελλάδος), Γενικός Διευθυντής (Όμιλος Interamerican), Διευθύνων Σύμβουλος (ΕΤΕΒΑ), Senior Economist (OECD). Κατέχει Μεταπτυχιακό στους τομείς Διεθνούς Τραπεζικής και Διεθνών Χρηματοδοτήσεων καθώς και Διδακτορικό Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο του Bordeaux.

#### **Νικόλαος Κ. Παυλίδης**

Σύμβουλος Διοίκησης της Τράπεζας σε θέματα στρατηγικού σχεδιασμού στο χώρο της τεχνολογίας και οργάνωσης καθώς και σε θέματα που αφορούν στη χρήση σύγχρονων τεχνολογικών μέσων για την πρόληψη / καταστολή της απάτης. Διετέλεσε Επικεφαλής Εργασιών, Τεχνολογίας & Οργάνωσης. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1946. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (Τράπεζα Εργασίας), Διευθυντής (Υπουργείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων, Κέντρο EDP). Κατέχει Μεταπτυχιακό και Διδακτορικό στους τομείς Operational Research και Computer Science από το Πανεπιστήμιο του Leeds. Διετέλεσε Πρόεδρος και παραμένει μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Επιστημόνων, Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και Πληροφορικής (Ε.Π.Υ.). Μέλος του British Computer Society και του British Chartered Engineering Council.

#### **Αγγελική Ν. Φράγκου**

Η κα Αγγελική Φράγκου είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Navios Maritime Holdings Inc η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Συγχρόνως είναι επίσης Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος δύο συνδεδεμένων με τη Navios εταιρειών, της Navios Maritime Partners L.P. και της Navios Maritime Acquisition Corporation, οι οποίες είναι επίσης εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Είναι επίσης Πρόεδρος της Navios South American Logistics Inc. Από το 1990 μέχρι το 2005 υπήρξε Διευθύνουσα Σύμβουλος σε εταιρείες διαχείρισης πλοίων ξηρού φορτίου. Το 2005 η κα Φράγκου εξαγόρασε την εταιρεία Navios Maritime Holdings Inc. την οποία και εισήγαγε στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Είναι μέλος του U.K. Mutual Steam Ship Assurance Association (Bermuda) Ltd. και Αντιπρόεδρος του China Classification Society Mediterranean Committee καθώς και μέλος της επιτροπής του Bureau Veritas στο Hellenic and Black Sea Committee καθώς και μέλος της Ελληνικής Επιτροπής του Nippon Kaiji Kyokai. Η κα Αγγελική Φράγκου έχει σπουδάσει μηχανολόγος μηχανικός στο Farleigh Dickinson University των ΗΠΑ όπου αποφοίτησε με το βαθμό άριστα (summa cum laude) και συνέχισε τις σπουδές της στο Πανεπιστήμιο Columbia όπου απέκτησε τον τίτλο Master ως μηχανολόγος μηχανικός.

#### **Γεώργιος Α. Δαυίδ**

Ο κ. Γιώργος Δαυίδ είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. Από την αποφοίτησή του από το Πανεπιστήμιο του Εδιμβούργου το 1959 ο κ. Δαυίδ έχει αποκτήσει μεγάλη εγχώρια και διεθνή εμπειρία τόσο σε θέματα επιχειρήσεων όσο και φιλανθρωπίας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Τιμέντα TITAN Α.Ε. και Πέτρος Πετρόπουλος ΑΒΕΕ. Είναι διαχειριστικό μέλος του Ιδρύματος Α.Γ. Λεβέντη, πρόεδρος του Κέντρου Μικρασιατικών Σπουδών, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και Regent του Πανεπιστημίου του Εδιμβούργου.

#### **Νικόλαος Μ. Στασινόπουλος**

Ο κ. Νικόλαος Στασινόπουλος είναι βιομήχανος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΙΟΧΑΛΚΟ-Ελληνική Βιομηχανία Χαλκού και Αλουμινίου Α.Ε.

#### **Δημήτριος Γ. Δημόπουλος**

Γεννήθηκε στον Πύργο Ηλείας το 1947. Είναι Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα από το 2008 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής από τον Ιούνιο του 2012.

Προσλήφθηκε στην Εθνική Τράπεζα το 1975 όπου έχει διατελέσει Διευθυντής Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων και έχει εμπειρία σε θέματα χρηματοδοτήσεων επιχειρηματικών μονάδων και μεγάλων επενδύσεων σε έργα υποδομής, στον ενεργειακό τομέα και στον τομέα τουρισμού. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής ΕΤΕ. Είναι Μέλος στα Δ.Σ. των θυγατρικών της Εθνικής Τράπεζας: NBG Securities ΑΕΠΕΥ, Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., Εθνική ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΕΧΜ και Εθνική Factors ΑΕ. Ως εκπρόσωπος της Εθνικής Τράπεζας είναι μέλος στο Δ.Σ. του ΕΒΕΑ.

Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών από το Πανεπιστήμιο East Anglia της Μ. Βρετανίας.

#### **Πάυλος Κ. Μυλωνάς**

Ο Πάυλος Μυλωνάς τοποθετήθηκε ως Γενικός Διευθυντής στην Εθνική Τράπεζα το 2004. Το πεδίο ευθύνης του διευρύνθηκε το Δεκέμβριο του 2010, οπότε και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Διακυβέρνησης, ενώ από τον Ιούλιο του 2012 είναι Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Επιπλέον είναι επικεφαλής του τμήματος Σχέσεων με Επενδυτές, προΐσταται της Επενδυτικής Επιτροπής και είναι μέλος της επιτροπής ALCO του Ομίλου. Είναι επίσης Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Εθνικής Ασφαλιστικής και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Finansbank, της Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., της Εθνικής Asset Management, της Εθνικής Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ, της United Bulgarian Bank AD, καθώς και του επιστημονικού συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

Από Απρίλιο του 2004 έως το Δεκέμβριο 2010 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Οικονομικής Ανάλυσης στην Εθνική Τράπεζα, στην οποία εντάχθηκε το 2000. Από το 1995 έως το 2000 εργάστηκε ως Οικονομολόγος στο Οικονομικό Τμήμα του ΟΟΣΑ, στη Διεύθυνση Χρήματος και Χρηματοοικονομικών, ενώ από το 1997 έως το 2000 ήταν επικεφαλής του Τμήματος ελληνικών και ισπανικών υποθέσεων. Υπηρέτησε, επίσης, ως αντιπρόσωπος του ΟΟΣΑ στη Γραμματεία του G-10 τη διετία 1999-2000. Κατά την περίοδο 1987 - 1995, εργάστηκε στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο ως υπεύθυνος υποθέσεων της Πολωνίας στο Ευρωπαϊκό Τμήμα, καθώς επίσης και στο Τμήμα Πολιτικής Ανάπτυξης και Ανασκόπησης. Από το 1985 έως το 1987, ήταν Επίκουρος Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης.

Ο Π. Μυλωνάς είναι κάτοχος πτυχίου στα Εφαρμοστέα Μαθηματικά-Οικονομικά (Magna cum Laude and Phi Beta Kappa) από το Πανεπιστήμιο Brown, καθώς και μεταπτυχιακού και διδακτορικού στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Princeton.

#### **Αθανάσιος Ι. Μαρτίνο**

Γεννήθηκε το 1950. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος μιας εκ των περισσότερο επιτυχημένων εταιρειών διαχείρισης ποντοπόρων πλοίων, της Eastern Mediterranean Maritime Limited, η οποία διαχειρίζεται ένα μεγάλο στόλο από δεξαμενόπλοια φορτηγά πλοία. Σπούδασε Ναυτιλιακά στο Λονδίνο και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών.

#### **Δημήτρης Θ. Παπαλεξόπουλος**

Ο Δημήτριος Παπαλεξόπουλος γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Είναι παντρεμένος και έχει τρία παιδιά. Μιλάει Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά. Σπούδασε Ηλεκτρολόγος-Μηχανικός (Dipl. EL-Ing. ETH, 1985) στο Ομοσπονδιακό Πολυτεχνείο της Ζυρίχης και Διοίκηση Επιχειρήσεων (M.B.A. 1987) στο Πανεπιστήμιο HARVARD των ΗΠΑ. Εργάστηκε ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων στην McKinsey & Company Inc στις ΗΠΑ και τη Γερμανία. Από το 1991 εργάζεται στην ΑΕ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN σε διάφορες οικονομικές θέσεις και από το 1996 ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του ΣΕΒ (Συνδέσμου Ελληνικών

Βιομηχανιών) για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη, του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών, και του European Round Table of Industrialists (ERT).

#### **Σπύρος Α. Λορεντζιάδης**

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1946. Απόφοιτος του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής και διετέλεσε μέλος του τετραμελούς Επιστημονικού Συμβουλίου του ΣΟΕΑ (2000-2005). Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην Arthur Andersen και έγινε εταίρος του Διεθνούς Οργανισμού το 1983. Το 1986 μετέβη στο Κάιρο ως επικεφαλής του Ελεγκτικού Τμήματος της Arthur Andersen Αιγύπτου. Το 1991 επέστρεψε στο Γραφείο της Αθήνας και το 1998 ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Andersen Ελλάδος. Το 2002 συνεργάστηκε με την Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης ως Σύμβουλος στο Ελεγκτικό Τμήμα της εταιρείας. Διετέλεσε από τις αρχές του 2005 Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και αργότερα έγινε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας και των θυγατρικών της στα Βαλκάνια. Είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών / Ελευθέριος Βενιζέλος και συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια αριθμού Μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών. Από τον Ιούλιο του 2007 είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του Ομίλου της Eurobank. Την 31 Οκτωβρίου 2012 ανέλαβε καθήκοντα Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου του Ομίλου της Eurobank.

#### **Δρ. Παναγιώτης Β. Τριδήμας**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1963. Είναι Καθηγητής Τραπεζικού Δικαίου (έδρα Sir John Lubbock) και επικεφαλής του Τμήματος Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Δικαίου στο Κέντρο Σπουδών Εμπορικού Δικαίου του Queen Mary College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Επίσης, είναι Καθηγητής της Νομικής Σχολής Dickinson του Πανεπιστημίου της Πολιτείας της Πενσυλβάνια (έδρα Nancy A. Patterson). Ειδικεύεται στους τομείς του Ευρωπαϊκού Δικαίου, των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, του Τραπεζικού Δικαίου και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Επιφανής πανεπιστημιακός συγγραφέας. Τα Αγγλικά Δικαστήρια καθώς και το Ευρωπαϊκό Δικαστήριο παραπέμπουν συχνά σε συγγράμματά του. Επισκέπτης Καθηγητής του Κολεγίου της Ευρώπης, στο Bruges Βελγίου, και του Πανεπιστημίου του Στρασβούργου. Δικηγόρος (barrister) του Middle Temple και μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών. Ασκήει δικηγορία στο Λονδίνο (Matrix chambers). Διατέλεσε ανώτερος νομικός σύμβουλος στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2003 και Πρόεδρος της Επιτροπής, η οποία συστήθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Υπουργών προκειμένου να συνταχθεί το προσχέδιο της Συνθήκης Ένταξης του 2003, με την οποία 10 νέα μέλη εντάχθηκαν στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Δημήτριος Α. Γεωργούτσος**

Καθηγητής στα Χρηματοοικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Αθηνών (Πτυχίο στα Οικονομικά), του London School of Economics (M.Sc. in Economics) και του Πανεπιστημίου του Essex (Ph. D. in Economics). Ειδικεύεται σε θέματα Διαχείρισης Κινδύνων και Διεθνούς Χρηματοοικονομικής. Έχει εργαστεί σαν οικονομολόγος στη Τράπεζα της Ελλάδος και έχει διδάξει στο Trinity College του πανεπιστημίου Cambridge καθώς και στα πανεπιστήμια του Essex και Κρήτης. Έχει υπηρετήσει σαν μέλος Διοικητικού Συμβουλίου σε εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και σαν μέλος ομάδων εργασίας του Δημοσίου σε θέματα φορολογίας επιχειρήσεων και ασφαλιστικών ταμείων.

#### **Χρήστος Μ. Γκλαβάνης**

Ο κ. Γκλαβάνης κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στην LCT Investments Limited, εδρεύουσα στην Κύπρο, η οποία διαχειρίζεται τις υποθέσεις οικογένειας επιχειρηματιών (family office). Στην εν λόγω εταιρεία ηγείται της επίβλεψης υπαρχουσών επενδύσεων, της αναζήτησης νέων ευκαιριών για νέες επενδύσεις, της αξιολόγησής τους, της συμμετοχής στις διαπραγματεύσεις και της διάρθρωσής τους, σε τομείς όπως τα καταναλωτικά αγαθά, καλλυντικά, πληροφορική και φαρμακευτικά προϊόντα. Από το 2008 έως το 2010 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Ernst & Young Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (19 χώρες), Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης (10 χώρες) από το 1996 έως το 2008 και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Ernst & Young Ελλάδος από το 1991 έως το 1998. Κατά τη διάρκεια της θητείας του στην Ernst & Young ηγήθηκε πολυετών έργων σε διάφορους γεωγραφικούς και επιχειρηματικούς τομείς (π.χ. ενέργεια και τραπεζικά) με ειδικευση στις συμβουλευτικές

υπηρεσίες και υπηρεσίες transaction advisory. Ο κ. Γκλαβάνης είναι Μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος και του Ινστιτούτου Ορκωτών Ελεγκτών Αγγλίας και Ουαλίας.

### 3.14.2 Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει Επιτροπές προς υποβοήθηση του έργου του, οι σημαντικότερες από τις οποίες είναι η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία και αποτελεί το ανώτερο εκτελεστικό και διαχειριστικό όργανο της Τράπεζας και η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου.

#### Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη για την τρέχουσα και καθημερινή διοίκηση της Τράπεζας, καθώς και για την υλοποίηση της στρατηγικής. Συνεδριάζει εβδομαδιαία και οι συζητήσεις και αποφάσεις που λαμβάνονται καταχωρούνται σε πρακτικά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Εκτελεστικής Επιτροπής αφορούν:

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

Η σύνθεση της Επιτροπής έχει ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή		
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος -Wholesale Banking	Μέλος
Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος -Risk	Μέλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Retail Banking	Μέλος
Μιχαήλ Γ. Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων	Μέλος
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Διεθνούς Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής	Μέλος
Σταύρος Ε. Ιωάννου	Γενικός Διευθυντής Εργασιών – Τεχνολογίας και Οργάνωσης Ομίλου / Εντεταλμένος Επικεφαλής Διεθνών Δραστηριοτήτων	Μέλος
Ευάγγελος Ι. Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων	Μέλος
Φωκίων Χ. Καραβίας	Γενικός Διευθυντής Global Markets, Institutional Asset Management & Services	Μέλος
Γεώργιος Π. Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής Corporate Banking Ομίλου	Μέλος
Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής – Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών και Στρατηγικού Σχεδιασμού	Μέλος

#### Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου

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

- Το στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού της Τράπεζας και του μακροπρόθεσμου επιχειρηματικού σχεδίου, πριν από την υποβολή τους προς το Δ.Σ.
- την έγκριση/ εκτέλεση στρατηγικών συνεργασιών, εξαγορών ή πωλήσεων
- Τη διατήρηση και ανάληψη δράσεων αναφορικά με τις ανάγκες εποπτικών και εσωτερικών κεφαλαίων που απαιτούνται για την κάλυψη όλων των τύπων κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων

στρατηγικής και φήμης, καθώς και άλλων μη ποσοτικά προσδιορισίμων κινδύνων), διασφαλίζοντας ότι οι ανάγκες σε κεφάλαια ικανοποιούνται σε κάθε περίπτωση

- Την παρακολούθηση της στρατηγικής και των βασικών δεικτών απόδοσης της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών στοιχείων ανά τομέα δραστηριότητας.

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

Η σύνθεση της επιτροπής έχει ως εξής:

<b>Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου</b>		
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος -Wholesale Banking	Μέλος
Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος -Risk	Μέλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Retail Banking	Μέλος
Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής – Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών και Στρατηγικού Σχεδιασμού	Μέλος

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Γενικών Διευθυντών - Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής και των ανωτέρων διοικητικών στελεχών (μη συμπεριλαμβανομένων των μελών Δ.Σ. τα οποία παρουσιάστηκαν παραπάνω):

#### **Μιχαήλ Γ. Βλασταράκης (Γενικός Διευθυντής – Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής του Δικτύου Καταστημάτων Μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Bancprost S.A. (Ρουμανία), Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurobank Business Services A.E., Eurobank Household Lending, της Ελληνικής Εταιρείας Διοίκησης Επιχειρήσεων και του Τραπεζικού Διαμεσολαβητή.

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Ο κ. Βλασταράκης δραστηριοποιείται στον τραπεζικό χώρο τα τελευταία 25 χρόνια έχοντας διατελέσει σε θέσεις ευθύνης στις τράπεζες Eurobank, Ευρωεπενδυτική Τράπεζα, Barclays Bank στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο, καθώς επίσης και στην Εθνική Τράπεζα. Τα τελευταία 10 χρόνια έχει συμβάλει από διάφορες θέσεις ευθύνης στην ανάπτυξη της Λιανικής Τραπεζικής στην Ελλάδα και την Νοτιοανατολική Ευρώπη. Είναι κάτοχος MBA in Financial Services από το ALBA Graduate Business School και πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει επίσης μετεκπαιδευτεί, σε θέματα Στρατηγικού Marketing στο Harvard Business School και Διοίκησης στο IMD.

#### **Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής Διεθνούς Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961. Πρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. και Μέλος Δ.Σ. εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Telesis Finance), Επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής για δραστηριότητες σε Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, Ελλάδα, Μέση Ανατολή και Αφρική (Bank of America, Αθήνα & Λονδίνο), Γενικός Διευθυντής Ελλάδας και Κύπρου (Bank of America, Αθήνα), Relationship Manager (National Westminster Bank, Αθήνα), Στέλεχος του Special Assets Group (Continental Bank, Αθήνα). Κατέχει MBA από το Manchester Business School και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

#### **Σταύρος Ε. Ιωάννου (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής Εργασιών, Τεχνολογίας & Οργάνωσης Ομίλου και Εντεταλμένος Επικεφαλής Διεθνών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1961. Έχει διατελέσει επικεφαλής στην Τράπεζα Barclays PLC με ευθύνη στους χώρους Retail, Private Banking & Operations. Το 2003 εξελέγη μέλος του ΔΣ της Millennium Bank με ευθύνη στους τομείς Retail, Private Banking & Business Banking. Από το 2005 έως το 2008 θήτευσε ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Eurobank A.D. Belgrade, στη Σερβία, της οποίας και παραμένει μέλος του ΔΣ μέχρι και σήμερα. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά και Masters in Banking & Finance από το University of Wales, United Kingdom. Είναι μέλος του Institute of Bankers, UK, του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος και Πρόεδρος της Επιτροπής Περιβάλλοντος της Eurobank.

#### **Ευάγγελος Ι. Κάββαλος (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960. Μέλος Δ.Σ. εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Αναπληρωτής Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Interbank), Διευθύνων Σύμβουλος (Στεγαστική Α.Ε.Ε), Σύμβουλος Διοικήσεως (Εθνική Στεγαστική Τράπεζα), Εκτελεστικός Σύμβουλος (Housing Mortgage Corp., Η.Π.Α), Αντιπρόεδρος (Nova Mortgage Bankers, Η.Π.Α). Κατέχει Μ.Β.Α. από το Adelphi University της Νέας Υόρκης και Πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

#### **Φωκίων Χ. Καραβίας (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Global Markets, Institutional Asset Management & Services. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Treasurer (Eurobank), Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (Τέλεισις Τράπεζα Επενδύσεων), Head Trader παραγώγων προϊόντων (Citibank) και Risk Management Officer (JPMorgan, Νέα Υόρκη). Κατέχει Δίπλωμα της Σχολής Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π., Master και Διδακτορικό από το University of Pennsylvania.

#### **Γεώργιος Π. Μαρίνος (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Corporate Banking Group της Eurobank. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και Μέλος Διοικητικών Συμβουλίων θυγατρικών εταιρειών της Eurobank στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Τα τελευταία 28 χρόνια εργάζεται στον Τομέα των Πιστοδοτήσεων τόσο σε Ελληνικές όσο και σε Ξένες Τράπεζες. Ιδρυτικό Στέλεχος του Corporate Banking της Eurobank από το ξεκίνημά της (12/1990). Σπούδασε στον Καναδά και την Αγγλία και είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο του Warwick.

#### **Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου (Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής)**

Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών και Στρατηγικού Σχεδιασμού. Γεννήθηκε στην Αμμόχωστο Κύπρου το 1957. Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Έχει διατελέσει Βοηθός Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer (Τράπεζα Eurobank Ergasias), Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Όμιλος Επιχειρήσεων Λάτση), Ορκωτός Λογιστής - Ελεγκτής (Price Waterhouse & Co., Pannel Fitzpatrick & Co.).

#### **Γεώργιος Δ. Καλλιμόπουλος (Νομικός Σύμβουλος)**

Πτυχίο Νομικής Σχολής Αθηνών, Διδάκτωρ Πανεπιστημίου Tübingen, Γερμανίας. Καθηγητής του Αστικού Δικαίου Νομικής Σχολής Αθηνών, Επίτιμος Πρόεδρος της Ένωσης Αστικολόγων, Πρόεδρος της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζικού Δικαίου & Δικαίου της Κεφαλαιαγοράς, Νομικός Σύμβουλος ΕΤΕΒΑ (1970 - 1978), Δικαστικός Σύμβουλος της Τράπεζας της Ελλάδος (1978 - 1986), Νομικός Σύμβουλος του Πρωθυπουργού Ξ. Ζολώτα (1989 - 1990), Μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας της Ελλάδος (1986 - 2006), Πρόεδρος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (2007 - σήμερα), Νομικός Σύμβουλος Eurobank Ergasias (2008 - σήμερα). Κύριες δημοσιεύσεις: «Die Simulation im bürgerlichen Recht» 1966, «Η μη γνήσια Διοίκηση αλλοτρίων» 1978, «Το Δίκαιο του χρήματος» 1993, «Plastic and e-money-Towards a cashless society?» 1994, «The introduction of Euro and its consequences for monetary obligations» 1999, «Βιοτεχνολογία & Αστικό Δίκαιο» 2001, «Ζητήματα δικαιοπρακτικού τύπου» 1983, «Σωρευτική αναδοχή χρέους και εγγύηση» 1985, «Θεώρηση, εν είδει προλόγου, θεμάτων του Τραπεζικού Δικαίου» 2007, «Σκέψεις για την έννοια και λειτουργία της αμέλειας» 2010.

### **3.14.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του από επιτροπές στις οποίες αναθέτει ορισμένες από τις αρμοδιότητές του, εγκρίνει τη σύνθεση και τον Κανονισμό Λειτουργίας τους, λαμβάνει από αυτές τακτικές και έκτακτες εκθέσεις και αξιολογεί τις επιδόσεις τους. Οι συνιστώμενες από το Δ.Σ. επιτροπές είναι η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Κινδύνων, η Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών, η Επιτροπή Αποδοχών και η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών.

#### **Επιτροπή Ελέγχου**

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

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

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

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον οκτώ φορές το χρόνο ή συχνότερα, όπως το απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, σχετικά με τις δραστηριότητές της και υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεών της στο Δ.Σ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει βαρύνουσα ψήφο. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η εν λόγω επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

<b>Επιτροπή Ελέγχου</b>	
Σπύρος Α. Λορεντζιάδης	Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Χρήστος Μ. Γκλαβάνης <sup>(1)</sup>	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

<sup>(1)</sup> Ο κ. Χ. Γκλαβάνης συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, βάσει της σύμβασης προεγγραφής που συνήψε η Τράπεζα στις 28 Μαΐου 2012 με το Ελληνικό και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012.

### **Επιτροπή Κινδύνων**

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

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων διορίζονται και εγκρίνονται ετησίως από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από οκτώ μέλη, τέσσερα εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, δύο μη εκτελεστικά και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και τα πρακτικά των συνεδριάσεών της υποβάλλονται στο Δ.Σ. Άλλα στελέχη της Τράπεζας ενδέχεται να κληθούν να παραστούν στις συνεδριάσεις. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Απαρτία υφίσταται όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής.

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

Η σύνθεση της επιτροπής έχει ως εξής:

<b>Επιτροπή Κινδύνων</b>	
Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Πρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Μέλος (εκτελεστικό μέλος)
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Μέλος (εκτελεστικό μέλος)
Βύρων Ν. Μπαλλής	Μέλος (εκτελεστικό μέλος)
Αγγελική Ν. Φράγκου <sup>(1)</sup>	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Σπύρος Α. Λορεντζιάδης	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Χρήστος Μ. Γκλαβάνης <sup>(2)</sup>	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

<sup>(1)</sup> Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 31ης Οκτωβρίου 2012 αξιολόγησε ότι η κ. Α. Φράγκου πληρεί τα κριτήρια του Ν.3016/2002 και του "Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Πρακτικές" της Τράπεζας για τον ορισμό της ως μη εκτελεστικού-ανεξάρτητου μέλους Δ.Σ. Τον εν λόγω ορισμό θα κληθεί να επικυρώσει η επόμενη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.

<sup>(2)</sup> Ο κ. Χ. Γκλαβάνης συμμετέχει στην Επιτροπή Κινδύνων, βάσει της σύμβασης προεγγραφής που συνήψε η Τράπεζα στις 28 Μαΐου 2012 με το Ελληνικό και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012.

### **Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών**

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

Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται και εγκρίνονται ανά διετία από το Δ.Σ. Η σημερινή Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από ένα μη-εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, που έχουν διοριστεί από το Δ.Σ. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, έχει διοριστεί ως μέλος της Επιτροπής, σύμφωνα με σχετικές συμβατικές υποχρεώσεις. Η Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ.

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

Η εν λόγω επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

<b>Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών</b>	
Γεώργιος Α. Δαυίδ <sup>(1)</sup>	Πρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Χρήστος Μ. Γκλαβάνης <sup>(2)</sup>	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

<sup>(1)</sup> Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 31ης Οκτωβρίου 2012 αξιολόγησε ότι ο κ. Γ. Δαυίδ πληρεί τα κριτήρια του Ν.3016/2002 και του "Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Πρακτικές" της Τράπεζας για τον ορισμό του ως μη εκτελεστικού-ανεξάρτητου μέλους Δ.Σ. Τον εν λόγω ορισμό θα κληθεί να επικυρώσει η επόμενη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.

<sup>(2)</sup> Ο κ. Χ. Γκλαβάνης συμμετέχει στην Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών, βάσει της σύμβασης προεγγραφής που συνήψε η Τράπεζα στις 28 Μαΐου 2012 με το Ελληνικό και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012.

### **Επιτροπή Αποδοχών**

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



Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ένα από τα ανεξάρτητα μέλη. Η Επιτροπή Αποδοχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στην Εποπτική Επιτροπή Αποδοχών.

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

Η σύνθεση της επιτροπής έχει ως εξής:

<b>Επιτροπή Αποδοχών</b>	
Δημήτρης Θ. Παπαλεξόπουλος	Πρόεδρος (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Γεώργιος Κ. Γόντικας	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

### **Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών**

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

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

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

Από τις 23 Ιουλίου 2012, κατόπιν της παραίτησης 5 μελών του Δ.Σ., δύο από τα οποία ήταν μέλη της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών (ο Πρόεδρος και ένα μέλος), η Επιτροπή δεν μπορούσε να συγκληθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της.

Στις 30.7.2012, το Δ.Σ. έθεσε τα αντικειμενικά κριτήρια και τα χαρακτηριστικά που θα πρέπει να πληρούν τα νέα μέλη του προκειμένου να αυξηθεί η αποτελεσματικότητα του Δ.Σ. και να ενισχυθεί το κύρος του στην Ελλάδα, και ανέθεσε σε ad hoc Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών, η οποία απαρτιζόταν από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, να εξετάσει υποψηφιότητες για την πλήρωση των κενών θέσεων του Δ.Σ. και τη στελέχωση των Επιτροπών του, που προέκυψαν μετά την παραίτηση των 5 μελών του Δ.Σ. Το έργο της Επιτροπής ολοκληρώθηκε στις 21.9.2012 και 31.10.2012 με την υποβολή των σχετικών εισηγήσεων προς το Δ.Σ. Κατόπιν τούτου, το Δ.Σ. κατά τη συνεδρίαση της 31 Οκτωβρίου 2012 ενέκρινε το διορισμό των μελών της σημερινής Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών, η σύνθεση της οποίας έχει ως εξής:

<b>Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών</b>	
Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
Αθανάσιος Ι. Μαρτίνογ	Μέλος (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Χρήστος Μ. Γκλαβάνης <sup>(1)</sup>	Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)

<sup>(1)</sup> Ο κ. Χ. Γκλαβάνης συμμετέχει στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών, βάσει της σύμβασης προεγγραφής που συνήψε η Τράπεζα στις 28 Μαΐου 2012 με το Ελληνικό και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012.

### **3.14.4 Ελεγκτικές Μονάδες**

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μία σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μονάδων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι

ελεγκτικοί μηχανισμοί. Οι πιο σημαντικές ελεγκτικές μονάδες καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

#### 3.14.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο βασικός ρόλος της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου (ΓΔΕΕ) είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου με την παροχή ανεξάρτητων και συστηματικών αξιολογήσεων της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας όλων των επιμέρους μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που διέπουν τη λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Οι περιοχές που υπάγονται στον έλεγχο της ΓΔΕΕ περιλαμβάνουν τόσο την Τράπεζα όσο και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία της, η ΓΔΕΕ αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η ΓΔΕΕ απαρτίζεται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division), τη Διεύθυνση Ειδικών Ελέγχων (Forensic Audit Division), και τη Διεύθυνση Ελέγχου Διεθνών Δραστηριοτήτων (International Audit Division).

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΓΔΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο υποβάλλεται στην Επιτροπή Έλεγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτάται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Η ΓΔΕΕ ακολουθεί το Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA) και έχει πιστοποιηθεί για τη διενέργεια ελέγχων σύμφωνα με τα Πρότυπα του IIA. Στα πλαίσια του ελέγχου της ποιότητας των λειτουργιών του εσωτερικού ελέγχου, και σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές, λειτουργεί ανεξάρτητο τμήμα “Quality Assurance”.

Το προσωπικό της ΓΔΕΕ διαθέτει σημαντική τραπεζική και ελεγκτική εμπειρία. Ένας σημαντικός αριθμός ελεγκτών έχει εμπειρία από χρηματοοικονομικά ιδρύματα και ελεγκτικές εταιρείες του εξωτερικού και η πλειοψηφία του προσωπικού διαθέτει πιστοποιήσεις από διεθνώς αναγνωρισμένους φορείς και σώματα ελεγκτών, όπως ICAEW, ACCA, CIA και CISA.

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Ανδρεάδου της οποίας ακολουθεί το βιογραφικό.

#### **Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου**

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου. Γεννήθηκε στην Κύπρο το 1962. Είναι Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Σπούδασε Οικονομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο London School of Economics and Political Science και στο University of Manchester Institute of Science & Technology. Εργάστηκε ως Ορκωτός Λογιστής-Ελεγκτής στις εταιρείες Pricewaterhouse Coopers και Ernst & Young στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

#### **Αρχές Εσωτερικού Ελέγχου**

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

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

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

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

### 3.14.4.2 Κανονιστική Συμμόρφωση

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

Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενδεικτικά αφορούν:

- τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την υιοθέτηση των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και για την παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Είναι, επίσης, υπεύθυνη για την παροχή εκπαίδευσης και καθοδήγησης στο προσωπικό καθώς και για τη συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές
- την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση σε αιτήματα Εποπτικών και άλλων Αρχών και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδίκων δεοντολογίας και την παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τη νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις αναφορικά με τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID)
- τη συνεργασία με άλλες διευθύνσεις της Eurobank και των θυγατρικών σχετικά με το χειρισμό ζητημάτων τραπεζικού απορρήτου και προστασίας των δεδομένων
- την ενημέρωση της Διοίκησης και την παροχή συμβουλών σχετικά με τις επιπτώσεις τυχόν νέων νόμων και κανονισμών που εμπíπτουν στο εύρος των αρμοδιοτήτων της διεύθυνσης
- το συντονισμό του έργου των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης των καταστημάτων εξωτερικού και των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού ώστε να συμμορφώνονται στις απαιτήσεις του εν ισχύ ρυθμιστικού πλαισίου, αντίστοιχα προσαρμοσμένου στις κανονιστικές απαιτήσεις της κάθε χώρας.

Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου είναι η κα Μ. Σκαλιστήρη, της οποίας το βιογραφικό παρατίθεται ακολούθως.

#### **Μαρίνα Μ. Σκαλιστήρη**

Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Eurobank. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Κατέχει πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και μεταπτυχιακό τίτλο (MSc) από το London School of Economics and Political Science. Έχει εργασθεί στη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Eurobank Ergasias A.E.), ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων (PricewaterhouseCoopers) καθώς και στις Διευθύνσεις Οικονομικών Υπηρεσιών (Cadbury Schweppes Plc, Esso Petroleum Co) στο Λονδίνο.

### 3.14.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Νικόλαος Καραμούζης είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής
  - Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι Γενικός Διευθυντής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.
  - Ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι Γενικός Διευθυντής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.
  - Ο κ. Νικόλαος Στασινόπουλος είναι βιομήχανος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.
  - Ο κ. Γεώργιος Δαυίδ είναι επιχειρηματίας, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΗΒC AG.
  - Ο κ. Αθανάσιος Μαρτίνος είναι εφοπλιστής, Διευθύνων Σύμβουλος της Eastern Mediterranean Maritime Limited, εταιρεία διαχείρισης ποντοπόρων πλοίων.
  - Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος μηχανολόγος-μηχανικός και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
  - Η κα Αγγελική Φράγκου είναι επιχειρηματίας, Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Navios Maritime Holdings Inc.
  - Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής.
  - Ο κ. Παναγιώτης Τριδήμας είναι δικηγόρος, Καθηγητής Πανεπιστημίου.
  - Ο κ. Δημήτριος Γεωργούτσος, εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το ν. 3723/2008, είναι Καθηγητής Πανεπιστημίου.
  - Ο κ. Χρήστος Γκλαβάνης, εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με το ν. 3864/2010, είναι Π. Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής FCA.
  - Ο κ. Γεώργιος Καλλιμόπουλος είναι Καθηγητής του Αστικού Δικαίου Νομικής Σχολής Αθηνών.
2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας και την ιδιότητα που κατέχουν σήμερα σε αυτές, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Ευθύμιος Χριστοδούλου είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Διοικήσεως του Ιδρύματος Σταματίου Δεκόζη Βούρου.
  - Ο κ. Γεώργιος Γόντικας είναι σήμερα μέλος Δ.Σ. των εταιρειών Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και Global Finance International Limited καθώς και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Βιοχάλκο Ε.Β. Χαλκού και Αλουμινίου Α.Ε.
  - Ο κ. Νικόλαος Β. Καραμούζης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε. (Ο.Τ.Ε. Α.Ε.), Μέλος Δ.Σ. στην Chirita Α.Β.Ε.Ε., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στον Σύνδεσμο Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων (Σ.Ε.Τ.Ε.)
  - Ο κ. Βύρων Μπαλλής είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Tefin Α.Ε. Εμπορίας Αυτοκινήτων και Μηχανημάτων και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών.
  - Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι Γενικός Διευθυντής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., μη εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ. στην Α.Ε.Ε.Γ.Α. Η Εθνική, μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην Εθνική Λήζινγκ Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. στην NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ., στην Εθνική Factors Α.Ε. και στην Ασθήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.

- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι Γενικός Διευθυντής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., Β' Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Πρόεδρος Δ.Σ. της Vojvodjanska Bank και μέλος Δ.Σ. της Finansbank S.A. και της United Bulgarian Bank AD.
- Ο κ. Νικόλαος Στασινόπουλος είναι Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. και εταίρος στην εταιρεία ΒΙΚΙΝΓΚ-ΑΛΣΙΟΥΜ-ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.
- Ο κ. Γεώργιος Δαυίδ είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε., ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, μέλος Δ.Σ. της BOVAL S.A., μέλος Δ.Σ. της KAR-TESS HOLDING SARL, Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της FILLMORE TRADING ΑΚΤΕΞΕ, Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της COCA-COLA HBC AG καθώς και μέλος Δ.Σ. του THE A.G. LEVENTIS FOUNDATION, της LEVENTIS HOLDING S.A. και της TORVAL INVESTMENT CORP.
- Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης είναι μέλος Audit Committee στην Athens International Airports S.A. και Limited Partner στην Lorentziadis Loudovikos L.P.
- Ο κ. Αθανάσιος Μαρτίνος είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., μέλος Δ.Σ. της TRANSMED INVESTMENT TRUST INC, μέτοχος της PREMIER LTD καθώς και Μέλος Δ.Σ. στην ARENDALE MARINE INC, την BRANCH COMPANY LIMITED, την FENCHURCH SERVICES S.A., την FORUMSCOPE LTD, την OCEANROUTES SHPPING AND TRADING INC, την SEAS OF LEVANTE SHIPPING AND FINANCING INC, την VENTURE SHIPPING CORPORATION και την VANGUARD SHIPPING CORPORATION.
- Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, μέλος στον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.), Αντιπρόεδρος στο ΣΕΒ Συμβούλιο για την Βιώσιμη Ανάπτυξη, μέλος στο Ίδρυμα Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) και μέλος στο Ελληνικό Ίδρυμα Ευρωπαϊκής & Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ).
- Η κα. Αγγελική Φράγκου είναι μέτοχος στις εταιρείες EMERALD ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, MARITIME ENTERPRISES HOLDINGS S.A. και AMADEUS MARITIME S.A. Επίσης, είναι μέλος Δ.Σ. της εταιρείας IRF EUROPEAN FINANCE INVESTMENTS LTD, της NAVIOS MARITIME HOLDINGS INC, της NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, της NAVIOS MARITIME ACQUISITION CORPORATION, της NAVIOS SOUTH AMERICAN LOGISTICS INC, της NAVIOS ACQUISITION FINANCE (US) INC, της NAVIOS INTERNATIONAL INC, της NAVIOS LOGISTICS FINANCE (US) INC, της NAVIOS MARITIME FINANCE (US) INC, της ANEMOS MARITIME HOLDINGS INC, της KLEIMAR NV, της NAV HOLDINGS LIMITED, της NAVIOS CORPORATION και της KLEIMAR LTD.
- Ο κ. Χρήστος Γκλαβάνης είναι εταίρος στην RAYTIME HOLDING LIMITED, μοναδικός εταίρος και διαχειριστής στην ΑΡΙΑΜΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Μ.Ε.Π.Ε., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε.-ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ, Διευθύνων Σύμβουλος στην LCT INVESTMENTS LIMITED, μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες CLARIDGE PUBLIC LIMITED, ARNETA LIMITED, REDBLACKSILVER LTD και ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΝ Α.Ε. καθώς και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π., ΦΑΡΜΑΤΕΝ Α.Β.Ε.Ε. ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ-ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ, LEISURE HOLDINGS LTD, και THREE V "3V" ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΕΟΔΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ Α.Ε.
- Ο κ. Μιχαήλ Βλασταράκης είναι μέλος Δ.Σ. στην Μεσολαβητής Τραπεζικών Επενδυτικών Υπηρεσιών και μέλος Δ.Σ. στην Ελληνική Εταιρεία Διοικήσεως Επιχειρήσεων.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. την εταιρεία Π.Γ. Νίκας Α.Β.Ε.Ε. και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού, και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.).
- Ο κ. Σταύρος Ιωάννου είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Κάρντιγκ Α.Ε.

- Ο κ. Ευάγγελος Κάββαλος είναι μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Unitfinance A.E. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών.
  - Ο κ. Γεώργιος Καλλιμόπουλος είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Ευθύμιος Χριστοδούλου διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A. και Πρόεδρος Δ.Σ. της Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.
  - Ο κ. Γεώργιος Γόντικας υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.
  - Ο κ. Νικόλαος Νανόπουλος διετέλεσε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε.
  - Ο κ. Νικόλαος Καραμούζης υπήρξε μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε., ΚΑΝΤΩΡ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού, και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.) καθώς και μέλος Δ.Σ. στον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.).
  - Ο κ. Μιχαήλ Κολακίδης υπήρξε Αντιπρόεδρος και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Ελληνική Υφαντουργία Α.Ε.
  - Ο κ. Βύρων Μπαλλής υπήρξε Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Κάρντλινγκ Α.Ε. και μέλος Supervisory Board της Reiffeisen Bank Polska S.A.
  - Ο κ. Παύλος Μυλωνάς υπήρξε μέλος Δ.Σ. της Invest in Greece (πρώην Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων).
  - Ο κ. Γεώργιος Δαυίδ υπήρξε Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε. και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ.
  - Ο κ. Αθανάσιος Μαρτίνος υπήρξε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Stealthgas Inc.
  - Ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος υπήρξε μέλος Δ.Σ. της LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.
  - Η κα. Αγγελική Φράγκου υπήρξε Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος της PROTON BANK.
  - Ο κ. Χρήστος Γκλαβάνης διετέλεσε Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
  - Ο κ. Φωκίων Καραβίας υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ., Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και ετερόρρυθμος εταίρος, εκ πατρικής κληρονομιάς, της Χ. Καραβίας – Ευγ. Λάμπρου ΠΤΙ – ΠΑΛΑΙ Ε.Ε.
5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών με την ακόλουθη εξαίρεση:

- Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης αναφέρει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 59/602/11.11.2011 απόφασή της διαπίστωσε ότι η εταιρεία «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθολική διάδοχο της οποίας αποτελεί η εταιρεία «GROUPORAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.» δεν προέβη σε εμπρόθεσμη γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των από 24.1.2005, 3.1.2006 και 29.3.2006 πρακτικών του Διοικητικού της Συμβουλίου, και επέβαλε, υπό την ιδιότητά του ως μέλος τότε του Διοικητικού Συμβουλίου της ανωτέρω εταιρείας, («ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»), την ποινή της επίπληξης για κάθε μια από τις ανωτέρω περιπτώσεις, σύμφωνα με την διάταξη του άρθρου 4 παρ. 3 ν. 3016/2012, σε συνδυασμό με την διάταξη του άρθρου 10 παρ. 1 του ίδιου νόμου. Εν συνεχεία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 12/613/30.3.2012 απόφασή της ανακάλεσε την επίπληξη εκείνη που αφορούσε τη μη εμπρόθεσμη γνωστοποίηση του από 24.1.2005 πρακτικού της ανωτέρω εταιρείας.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.
11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση τα ακόλουθα:
- Ο κ. Μιχαήλ Κολακίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, την 30.4.2013 κατείχε 16.792 μετοχές της Τράπεζας.
  - Ο κ. Μιχαήλ Βλασταράκης, Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, την 30.4.2013 κατείχε 15.469 μετοχές της Τράπεζας.
  - Ο κ. Γεώργιος Μαρίνος, Γενικός Διευθυντής Corporate Banking Ομίλου και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, την 30.4.2013 κατείχε 7 μετοχές της Τράπεζας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών, για τους σκοπούς του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, είναι η έδρα της Τράπεζας, Όθωνος 8, ΤΚ 10557, Αθήνα.

### **3.14.6 Σύγκρουση συμφερόντων**

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.



### 3.15 Αμοιβές και Οφέλη

Αναλυτικά οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, τόσο από την Τράπεζα όσο και από τις ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες για την χρήση 2012, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€) <sup>(4)</sup>	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€) <sup>(5)</sup>	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών
Ευθύμιος Χριστοδούλου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος		351.667	211.943
Γεώργιος Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος		1.667	1.054
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	255.921	156.000	226.819
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	245.000	156.000	224.862
Μιχαήλ Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	253.258	156.000	222.490
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	254.098	156.000	229.454
Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό Μέλος	260.139	28.500	147.958
Δημήτριος Δημόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος			
Πάυλος Μυλωνάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος			
Νικόλαος Στασινόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος		6.000	3.794
Γεώργιος Δαυίδ <sup>(1)</sup>	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		6.000	3.794
Σπυρίδων Λορεντζιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		143.667	86.585
Αθανάσιος Μαρτίνος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		25.667	15.976
Δημήτριος Παπαλεξόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		31.500	19.607
Παναγιώτης Τριδήμας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		51.500	31.547
Αγγελική Φράγκου <sup>(1)</sup>	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		7.667	4.848
Δημήτριος Γεωργούτσος <sup>(2)</sup>	Μη Εκτελεστικός Μέλος - Εκπρόσωπος Δημοσίου		24.000	14.939
Χρήστος Γκλαβάνης <sup>(3)</sup>	Μη Εκτελεστικός Μέλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ		29.000	18.051
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	379.898		200.586
Κωνσταντίνος Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	369.218		195.264
Σταύρος Ιωάννου	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	391.883		207.174
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	380.808		201.155
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	384.591		199.685
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	374.558		197.778
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	382.978		201.981
Γεώργιος Καλλιμόπουλος	Νομικός Σύμβουλος	344.285		188.165
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου	278.263		147.869
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου	144.582		78.789

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 31<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2012 αξιολόγησε ότι η κ. Α. Φράγκου και ο κ. Γ. Δαυίδ πληρούν τα κριτήρια του Ν.3016/2002 και του "Eurobank's Corporate Governance Code and Practices" για τον ορισμό τους ως Μη Εκτελεστικών-Ανεξαρτήτων Συμβούλων. Τον εν λόγω ορισμό θα κληθεί να επικυρώσει η επόμενη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.

(2) Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008.

(3) Εκπρόσωπος του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

(4) Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές.

(5) Περιλαμβάνονται οι αμοιβές από συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και θυγατρικών της εταιρειών καθώς και οι αμοιβές από συμμετοχή σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη καθώς και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας έχουν δικαίωμα χρήσης εταιρικού αυτοκινήτου, εταιρικής πιστωτικής κάρτας για έξοδα περιποίησης πελατείας και κινητού τηλεφώνου. Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται με πρόσθετα ασφαλιστήρια συμβόλαια για παροχές σύνταξης, ζωής και υγείας, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας βεβαιώνει ότι το συνολικό ύψος των ποσών, που έχει προβλέψει ή καταλογίσει για τη χρήση 2012 στα δεδουλευμένα έξοδά της για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ανέρχεται στο ποσό των € 1.352.116 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής, όπως προκύπτει από την από 22.3.2013 ειδική αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πρότυπο 19 των IAS.

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

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα ή/και τις θυγατρικές της εταιρείες.

### **3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση**

#### **3.16.1 Εισαγωγή**

Στο πλαίσιο του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η Τράπεζα συμπεριλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με:

- τον Κώδικα και τις πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας
- τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπόλοιπων διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων
- τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τις βασικές εξουσίες της και τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας και τον τρόπο άσκησής τους
- το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και τη διαχείριση κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων
- τους κατόχους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και τις ίδιες μετοχές (Οδηγία 2004/25/EU)

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU σχετικά με σημαντικές συμμετοχές, αρμοδιότητες για έκδοση νέων μετοχών και περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου παρατίθενται στις σχετικές ενότητες της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ.

#### **3.16.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές**

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, η Eurobank και οι θυγατρικές της έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος βασίζεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και οι αντίστοιχες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

Ειδικότερα οι αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Eurobank και ο Όμιλός της διασφαλίζουν ότι:

- η σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου εξασφαλίζει τη διαφάνεια και συνέπεια κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων
- για όλους τους μετόχους υφίσταται ίση μεταχείριση και προστασία των συμφερόντων τους, λαμβάνουν δε, επαρκή και έγκαιρη ενημέρωση για την πορεία των εργασιών της Eurobank και του ομίλου της
- το Internal Control Manual της Eurobank, το οποίο εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 12/30.7.2003 Πράξη Διοίκησης και τροποποιήθηκε για τελευταία φορά στις 27.9.2012, οι Κανονισμοί Εσωτερικής Διακυβέρνησης των θυγατρικών και η οργανωτική διάρθρωση της Eurobank και του Ομίλου της έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή και διακριτή κατανομή ευθυνών και αρμοδιοτήτων καθώς και τη δημιουργία ισχυρού περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου
- αποτρέπονται καταστάσεις εσωτερικών και εξωτερικών συγκρούσεων συμφερόντων

Τέλος, η Eurobank, προκειμένου να διασφαλίζει τη βέλτιστη εφαρμογή των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της, έχει συστήσει εξειδικευμένη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ομίλου Eurobank, η οποία αποτυπώνει τα πλαίσια διοίκησης, λειτουργίας και ελέγχου που αφορούν την Eurobank και τις θυγατρικές της, φροντίζει για την ορθή εφαρμογή τους και φέρει την ευθύνη της ενημέρωσης των αρμοδίων εποπτικών αρχών, σύμφωνα με τις εκάστοτε νομοθετικές ρυθμίσεις.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί, όπως αυτό καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν.3016/2002, του ν.3693/2008, της απόφ. ΕΚ 5/204/2000 και της ΠΔΤΕ 2577/2006), τους κανονισμούς και το Καταστατικό της Τράπεζας καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

### 3.17 Υπάλληλοι

Στις 31 Μαρτίου 2013, η Eurobank απασχολούσε 17.322 εργαζομένους σε ενοποιημένη βάση, κατανεμημένους μεταξύ Ελλάδας και Λοιπών Χωρών ως εξής:

<b>Κατανομή προσωπικού ανά γεωγραφική περιοχή</b>				
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>31.3.2013</b>
<b>Ελλάδα</b>	<b>9.633</b>	<b>9.251</b>	<b>9.037</b>	<b>9.014</b>
<i>Δίκτυο διανομής</i>	3.963	3.835	3.697	3.694
<i>Κεντρικά γραφεία</i>	5.670	5.416	5.340	5.320
<b>Λοιπές Χώρες</b>	<b>10.317</b>	<b>8.869</b>	<b>8.390</b>	<b>8.308</b>
<i>Δίκτυο διανομής</i>	6.015	4.915	4.613	4.588
<i>Κεντρικά γραφεία</i>	4.302	3.954	3.777	3.720
<b>Σύνολο</b>	<b>19.950</b>	<b>18.120</b>	<b>17.427</b>	<b>17.322</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>2.767</b>	<b>1.036</b>		
<i>Δίκτυο διανομής</i>	1.886	527		
<i>Κεντρικά γραφεία</i>	881	509		
<b>Σύνολο</b>	<b>22.717</b>	<b>19.156</b>	<b>17.427</b>	<b>17.322</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Οι Λοιπές Χώρες όπου ο Όμιλος απασχολεί προσωπικό είναι οι: Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρος, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του ομίλου περιλαμβάνουν τις χώρες Πολωνία για το 2010 και Τουρκία για το 2011, Οι δραστηριότητες του Λουξεμβούργου το 2012 απεικονίζονται

στις Λοιπές Χώρες με αντίστοιχη προσαρμογή των στοιχείων του 2011. Ο αριθμός προσωπικού του ομίλου Eurobank ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2010, 2011, 2012 και για το Α' τρίμηνο του 2013 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>Κατανομή προσωπικού ανά τομέα δραστηριότητας</b>				
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q113</b>
Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	5.028	4.667	4.716	4.748
Τραπεζική Επιχειρήσεων	588	505	571	568
Διαχείριση Επενδύσεων	432	436	418	418
Επενδυτική Τραπεζική & Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	283	273	296	289
Λοιπά	3.302	3.370	3.036	2.991
<b>Ελλάδα</b>	<b>9.633</b>	<b>9.251</b>	<b>9.037</b>	<b>9.014</b>
<b>Διεθνείς Δραστηριότητες</b>	<b>10.317</b>	<b>8.869</b>	<b>8.390</b>	<b>8.308</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>19.950</b>	<b>18.120</b>	<b>17.427</b>	<b>17.322</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>2.767</b>	<b>1.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>22.717</b>	<b>19.156</b>	<b>17.427</b>	<b>17.322</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση των ανθρώπων του και ενισχύει διαρκώς κάθε προσπάθεια προσανατολισμού τους σε τομείς όπου μπορούν να αναπτυχθούν τόσο σε επαγγελματικό όσο και σε προσωπικό επίπεδο. Για το σκοπό αυτό, έχει αναπτυχθεί ένα ολοκληρωμένο και σύγχρονο πλαίσιο Εκπαίδευσης μέσω του οποίου παρέχονται στοχευμένα εκπαιδευτικά προγράμματα προσαρμοσμένα στις γνώσεις και τις δεξιότητες που απαιτεί κάθε θέση ξεχωριστά. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη ηγετικών και διοικητικών ικανοτήτων με εκπαιδευτικά προγράμματα που πραγματοποιούνται σε συνεργασία με καταξιωμένους εκπαιδευτικούς φορείς (Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Διεθνές Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης, ALBA, Harvard Business Publishing, κ.ά). Παράλληλα, με στόχο την εμβάθυνση στη γνώση του αντικειμένου εργασίας, η Eurobank επενδύει και σε εκπαιδευτικά προγράμματα που οδηγούν στην απόκτηση επίσημης Πιστοποίησης (π.χ. ΤτΕ).

Η διαδικασία επιλογής προσωπικού του ομίλου Eurobank, είτε αφορά εξωτερικούς είτε εσωτερικούς υποψηφίους, εστιάζει στην αντικειμενικότητα, τη διαφάνεια και την ίση μεταχείριση. Βασίζεται σε προκαθορισμένα κριτήρια, πλήρως εναρμονισμένα με τις αξίες και το όραμα της Eurobank και τις πιο σύγχρονες μεθοδολογίες αξιολόγησης, οι οποίες εφαρμόζονται από την Τράπεζα και όλες τις θυγατρικές εταιρίες στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ο Όμιλος αποδίδει σημαντική έμφαση στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του και έτσι εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης που απευθύνεται στο σύνολο του προσωπικού με διακριτά προγράμματα και εφαρμογές για όλα τα ιεραρχικά επίπεδα και στόχο τη διαρκή ενίσχυση της οργανωτικής απόδοσης μέσω της στοχευμένης ανάπτυξης των ατομικών δυνατοτήτων.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εταιρικής διακυβέρνησής της και είναι σύμφωνη προς τη συνολική πολιτική λειτουργίας της και την επιχειρηματική στρατηγική της, έχει σαν στόχο την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τους μακροχρόνιους επιχειρηματικούς στόχους και στρατηγική της Τράπεζας και με τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει θεσπιστεί και εφαρμόζεται σύμφωνα με τη Πράξη Διοικητή 2650/19.01.2012 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τους εργαζομένους του με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού του. Οι βασικές του αρχές είναι:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία.
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων.

- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων.
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτυγχανόμενων επιδόσεων

Ο Όμιλος στην Ελλάδα προσφέρει μια σειρά σημαντικών παροχών για τον εργαζόμενο και την οικογένειά του. Πρόκειται για Ασφαλιστικά Προγράμματα που καλύπτουν τους τομείς της Υγείας, Ζωής και Σύνταξης, καθώς και για προγράμματα που στοχεύουν στην περαιτέρω ενίσχυση της οικογένειας του εργαζομένου μέσω ειδικών παροχών/επιδομάτων.

Ο κύριος συνταξιοδοτικός φορέας για τους εργαζομένους της Eurobank είναι το ΙΚΑ και ο επικουρικός φορέας, που καλύπτει το 70% περίπου των εργαζομένων της είναι το ΙΚΑ ΕΤΕΑΜ. Το υπόλοιπο 30% των εργαζομένων καλύπτονται επικουρικά από το ΤΑΠ/ΙΛΤΑΤ. Το Ταμείο κοινωνικής ασφάλισης που καλύπτει τους εργαζομένους της Eurobank για ιατροφαρμακευτική περίθαλψη είναι το ΤΑΥΤΕΚΩ (Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας).

Στην Eurobank στην Ελλάδα, λειτουργούν τρία πρωτοβάθμια συνδικαλιστικά σωματεία εργαζομένων, ως αποτέλεσμα των συγχωνεύσεων με τις Τράπεζες Αθηνών, Κρήτης και Εργασίας. Η Eurobank επιδιώκει τη διασφάλιση δίκαιης και αντικειμενικής μεταχείρισης σε ζητήματα αμοιβών και την παροχή ίσων ευκαιριών σε όλους τους εργαζομένους της. Το αντιπροσωπευτικό σωματείο είναι το «Σωματείο Union Eurobank» με το οποίο συζητούνται και συμφωνούνται οι εκάστοτε Επιχειρησιακές Συλλογικές Συμβάσεις.

Η πλειοψηφία του προσωπικού είναι μέλη σε κάποιο από τα παραπάνω συνδικαλιστικά σωματεία. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι κλαδικές συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank.

Η Eurobank διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας, τον «Οργανισμό Υπηρεσίας», ο οποίος θεσπίστηκε στις 12.09.2000 με Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση στην οποία αντισυμβαλλόμενοι είναι η Eurobank και το αντιπροσωπευτικό σωματείο της. Στον Οργανισμό Υπηρεσίας υπάγεται όλο το προσωπικό της Eurobank, εκτός από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές, Νομικούς Συμβούλους, Δικηγόρους, άλλα στελέχη και τους εργαζομένους της Eurobank με σύμβαση ορισμένου χρόνου.

Ο Οργανισμός Υπηρεσίας της Eurobank ρυθμίζει μεταξύ άλλων τα παρακάτω:

- Τα καθήκοντα του εργαζομένου και τις υποχρεώσεις της Eurobank
- Τις τακτικές αποδοχές του προσωπικού που αποτελούνται από έναν ενιαίο μισθό (συνολικός συμβατικός μισθός) ο οποίος συμφωνείται μεταξύ του υπαλλήλου και της Eurobank και καλύπτει τις εκάστοτε νόμιμες αποδοχές
- Τη διαδικασία προσλήψεων
- Την αξιολόγηση των εργαζομένων
- Τις ώρες εργασίας
- Τις μεταθέσεις
- Την πειθαρχική διαδικασία
- Τη λύση της εργασιακής σχέσης

## **Λογιστικές αρχές παροχών προς το προσωπικό**

### **α. Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις**

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι

υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του ομίλου αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

### **β. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)**

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

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

### **Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock options)**

Δυνάμει των από 17.04.2006 και 21.11.2007 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Eurobank, είχε εγκριθεί πενταετούς διάρκειας πρόγραμμα διάθεσης, δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της (Stock Options), σε μέλη του προσωπικού και του Δ.Σ. της Eurobank και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, και είχε εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο να διαθέτει τα εν λόγω δικαιώματα, εφάπαξ ή τμηματικά, κατά το διάστημα μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011. Η εν λόγω εξουσιοδότηση έληξε την 31.12.2011 και το 2012 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς.

Επίσης, το Δ.Σ. είχε εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2011 και 2012 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.<sup>28</sup>

Τα υφιστάμενα, με ημερομηνία 31.12.2012, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, είχαν ως εξής:

- μέχρι 14.000 μετοχές, μπορούν να αποκτηθούν εν όλω ή εν μέρει εφάπαξ ή τμηματικά, κατ' επιλογή του δικαιούχου, μία φορά ανά ημερολογιακό τρίμηνο του έτους 2013, με τιμή απόκτησης 9,80 ευρώ ανά μετοχή
- μέχρι 1.201.121 μετοχές, μπορούν να αποκτηθούν εν όλω ή εν μέρει εφάπαξ ή τμηματικά, κατ' επιλογή του δικαιούχου, εντός του μηνός Δεκεμβρίου του έτους 2013, με τιμή απόκτησης 13,62 ευρώ ανά μετοχή και
- μέχρι 1.799.945 μετοχές, μπορούν να αποκτηθούν εν όλω ή εν μέρει εφάπαξ ή τμηματικά, κατ' επιλογή του δικαιούχου, μία φορά ανά ημερολογιακό τρίμηνο εκάστου των ετών 2013 και 2014, με τιμή απόκτησης 9,90 ευρώ ανά μετοχή.

<sup>28</sup> Τον Δεκέμβριο του 2007 είναι η τελευταία φορά που ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης.

Ο ανωτέρω αριθμός των προς απόκτηση μετοχών και τιμή απόκτησης ανά μετοχή υπόκεινται εκάστοτε σε αναπροσαρμογή με μαθηματικό τρόπο, με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον στο διάστημα από την έκδοση των πιστοποιητικών που πιστοποιούν τα ανωτέρω δικαιώματα μέχρι την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών επέλθουν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο ή τις μετοχές της Eurobank που αλλοιώνουν την οικονομική αξία των ανωτέρω παρασχεθέντων δικαιωμάτων.

Σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, η τιμή απόκτησης των δικαιωμάτων προαίρεσης για τα ημερολογιακά έτη 2013 και 2014, πρόκειται να προσαρμοστεί λόγω των εταιρικών πράξεων που αποφάσισε η από 30.4.2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων (reverse split, μείωση ονομαστικής αξίας και AMK με εισφορά ομολόγων από το ΤΧΣ, ως αναλύεται στην ενότητα 3.24.1 «Μετοχικό κεφάλαιο».)

Σημειώνεται ότι η τιμή απόκτησης των παραπάνω δικαιωμάτων προαίρεσης είναι πολύ υψηλότερη από την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας.

### 3.18 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30<sup>ης</sup> Απριλίου 2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανήρχετο στο ποσό των €2.177.670.507,94 και διαιρείτο σε 898.448.427 συνολικά ονομαστικές μετοχές εκ των οποίων: (i) 552.948.427 μετοχές κοινές, με ψήφο, άυλες, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ονομαστικής αξίας €2,22 η καθεμία, και (ii) 345.500.000 προνομιούχες μετοχές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά εκδοθείσες σύμφωνα με το ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €2,75 η καθεμία.

Η από 30.4.2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε:

α) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε € 22,199998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,199998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.

β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 1.136.795.207,40, με εισφορά από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, με την έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης € 1,54091078902977 η κάθε μία (παρούσα ΑΜΚ). Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων μετοχών, ποσού €4.702.204.792,60, αποφασίστηκε να αχθεί στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας το οποίο αντιστοιχεί στις κοινές μετοχές της ανήλθε σε 1.153.383.660,30, διαιρούμενο σε 3.844.612.201 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται: α) η μετοχική σύνθεση της Eurobank την 25<sup>ης</sup> Απριλίου 2013, ημερομηνία καταγραφής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30<sup>ης</sup> Απριλίου 2013, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με την παραδοχή ότι έχει λάβει χώρα το reverse split το οποίο αποφασίστηκε στην ίδια Γενική Συνέλευση (πριν την ΑΜΚ) και β) η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (μετά την ΑΜΚ):

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ		
	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου
Μέτοχος						
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3.789.317.358	3.789.317.358	98,56%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46.655.880	46.655.880	84,38%	46.655.880	46.655.880	1,21%
Ιδιώτες Επενδυτές	6.388.424	6.388.424	11,55%	6.388.424	6.388.424	0,17%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2.250.539	2.250.539	4,07%	2.250.539	2.250.539	0,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>55.294.843</b>	<b>55.294.843</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Σημαντική Σημείωση: Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.4.2013 εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί, το συντομότερο δυνατό, στην εκποίηση των μετοχών που σχηματίζονται από την άθροιση κλασματικών υπολοίπων, που τυχόν προκύπτουν από το ανωτέρω reverse split, και την εν συνεχεία απόδοση στους δικαιούχους του προϊόντος εκποίησης.

(\*) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.



Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του ν. 3556/2007, κατά την 25.4.2013, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο πλην της ΕΤΕ, δεν κατείχε κοινές μετοχές της Τράπεζας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατέχει το 98,56% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Στην Eurobank δεν υφίσταντο μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

α) Το Ελληνικό Δημόσιο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank κατά ποσό €950.125.000,00 που αντιστοιχεί σε 345.500.000 προνομιούχες μετοχές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με το ν. 3723/2008. Βάσει του παραπάνω νόμου, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ως πρόσθετο μέλος αυτού, ο οποίος δικαιούται να θέτει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και αποφάσεις σχετικά με την διανομή μερίσματος και την πολιτική παροχών προς τα μέλη Δ.Σ. καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών η να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

β) Εκτός των ανωτέρω, υφίστανται σήμερα και στο μέλλον ενδέχεται να προκύψουν (περαιτέρω) κάτοχοι μετατρέψιμων ομολογιών, συνεπεία εκδόσεως, δυνάμει της από 30.6.2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Eurobank, ομολογιακού δανείου, διάρκειας 91 ετών, συνολικού ονομαστικού ποσού έως €500.000.000, από τα οποία έχουν εκδοθεί και διατεθεί σήμερα €400.000.000, εξαγοράσιμου και μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Eurobank, μετά την πάροδο πενταετίας από την έκδοσή του, το οποίο καλύφθηκε από θυγατρικές της Eurobank, προκειμένου αυτές να εκδώσουν και να διαθέσουν στην αγορά ισόποσους υβριδικούς τίτλους ανταλλάξιμους με μετοχές της Eurobank. Εξ' αυτών, υβριδικοί τίτλοι ονομαστικού ποσού €110.950.000 ευρίσκονται σήμερα στην κατοχή της Eurobank. Με την από 11.7.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Eurobank, τροποποιήθηκαν οι όροι της από 30.6.2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, αυξήθηκε το συνολικό ποσό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου κατά €100.000.000, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των κοινών μετοχών που θα προκύψουν από την τυχόν μετατροπή των ομολογιών που θα εκδοθούν μετά την 11.7.2011 δεν θα υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Eurobank κατά τον χρόνο έκδοσης του δανείου και παρασχέθηκε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο αυτής να αποφασίσει τους ειδικότερους όρους έκδοσης των νέων μετατρέψιμων ομολογιών.

Όπως προαναφέρθηκε, μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατέχει το 98,56% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Πέραν των όσων προβλέπονται στο Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του επόμενου χρονικού διαστήματος. Η εν λόγω σύμβαση θα ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπλέον όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που υφίστανται σήμερα και με τους οποίους η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Αναφορικά με την ανωτέρω σύμβαση, η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.3340/2005.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν 3864/2010, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του Ταμείου, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός διετίας. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του Ταμείου, δύναται να παρατείνεται η ως άνω προθεσμία.

#### **Ίδιες Μετοχές**

Με βάση το ν. 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται, σε όλο το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους, να αγοράζουν ίδιες μετοχές.

### 3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002, τις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) και παρακολουθούνται διακριτά από τον Όμιλο, παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σημειώνεται ότι έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, ενεργός μητρική εταιρεία του οποίου είναι η «European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.», ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η «Private Financial Holdings Limited», η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος EFG κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας. Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του.

Σημειώνεται επίσης ότι στο πλαίσιο του διαχωρισμού του Ομίλου Eurobank από τον Όμιλο EFG, υποβλήθηκαν παραιτήσεις από πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας έτσι ώστε να μην υπάρχουν κοινά μέλη στα όργανα του Ομίλου EFG και του Ομίλου Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 21 Σεπτεμβρίου 2012, εξέλεξε νέα μέλη με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας των παραιτηθέντων μελών.

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

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2012		
	Όμιλος EFG	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΔΜ) <sup>(2)</sup>	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΔΜ και συγγενείς επιχειρήσεις	Όμιλος EFG	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΔΜ) <sup>(2)</sup>	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΔΜ και συγγενείς επιχειρήσεις	Όμιλος EFG	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΔΜ) <sup>(2)</sup>	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΔΜ και συγγενείς επιχειρήσεις
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>									
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2	-	-	0	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	82	-	10	82	-	7	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες <sup>(1)</sup>	64	19	121	1	15	335	-	11	26
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1	0	0	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	55	-	-	54	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες <sup>(1)</sup>	1	53	239	4	42	345	-	12	20
Λοιπές υποχρεώσεις	4	1	0	0	1	0	-	1	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	(1)	0	5	(1)	(2)	1	(0)	0
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(4)	-	2	0	-	0	(0)	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	1	0	(2)	(5)	(0)	(0)	(0)	(1)	(0)
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	271	1	1	272	-	2	-	-	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	271	0	56	271	0	50	-	0	-

\* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

<sup>(1)</sup> Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες καλύπτονται από εγγυήσεις σε μετρητά ποσού € 211 εκατ.

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

Ακολουθώς παρουσιάζονται ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη της περιόδου 1.1-31.3.2013 (με συγκριτικά στοιχεία περιόδου 1.1-31.3.2012 όσον αφορά στον όγκο συναλλαγών και συγκριτικά στοιχεία τέλους χρήσης 2012 όσον αφορά στα υπόλοιπα συναλλαγών):

	31 Μαρτίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2012		
	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΔΜ) <sup>(1)</sup>	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΔΜ και συγγενείς επιχειρήσεις	Όμιλος ΕFG	Βασικά μέλη Διοίκησης (ΒΔΜ) <sup>(1)</sup>	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΔΜ και συγγενείς επιχειρήσεις
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>					
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	9	25	-	11	26
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12	28	-	12	20
Λοιπές υποχρεώσεις	1	-	-	1	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	-	0	-	-	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	0	-	-	0	-
	τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013		τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012		
Καθαρά έσοδα από τόκους	0	(0)	1	(0)	(3)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	0	(0)	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	(0)	(0)	(1)	(0)

<sup>(1)</sup>Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Την 31 Μαρτίου 2012, στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της μητρικής εταιρείας του Ομίλου.

Δεν έχουν αναγνωριστεί προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη. Οι χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των πιστοδοτικών πολιτικών της Τράπεζας. Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνοματικούς όρους σε σχέση με τα δάνεια σε τρίτους. Η πολιτική αυτή, που ακολουθείται από όλες τις Τράπεζες εν γένει στην Ελλάδα, ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς. Οι προνοματικοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο επιτοκιακό περιθώριο για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών, ως αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε € 6,9 εκατ. για την χρήση 2012 έναντι € 7,3 εκατ. στην χρήση 2011 και € 7,5 εκατ. στη χρήση 2010. Επίσης, οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή μακροπρόθεσμων παροχών, όπως απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε € 0,5 εκατ. το 2012 (εκ των οποίων ποσό € 0,1 εκατ. αφορούσε παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους) έναντι € 1,8 εκατ. το 2011 (εκ των οποίων ποσό € 1,3 εκατ. αφορούσε παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους) και € 2,6 εκατ. το 2010 (εκ των οποίων ποσό € 2,1 εκατ. αφορούσε παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους).

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανήλθαν σε € 1,6 εκατ. (31 Μαρτίου 2012: € 1,8 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) € 0,1 εκατ. (31 Μαρτίου 2012: € 0,1 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2013 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο € 0,15 εκατ. από την κατάπτωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (31 Μαρτίου 2012: € 0,2 εκατ. έξοδο).

### **3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του**

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2010, 31.12.2011 και 31.12.2012, καθώς και την περίοδο 01.01.-31.03.2013, οι οποίες συντάχθηκαν από την Eurobank βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2012 προέρχονται από τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2011 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2010 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011.

Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010 και 31.12.2011 εγκρίθηκαν με τις από 28.06.2011 και 29.06.2012 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Eurobank αντίστοιχα. Οι Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012 εγκρίθηκαν με την από 27.03.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E.

Η Eurobank έχει συντάξει έκθεση για κάθε χρήση, η οποία περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 προέρχονται από τις σχετικές δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου α' τριμήνου 2013 που συνοδεύονται από συγκριτικά στοιχεία του α' τριμήνου 2012.

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου α' τριμήνου 2013 εγκρίθηκαν με την από 31.05.2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και δεν έχουν ελεγχθεί από τακτικό ελεγκτή - λογιστή.

#### **3.20.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011**

##### **Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:**

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ. Το τίμημα υπόκειται σε αναπροσαρμογή βάσει της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank EFG κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και περιλαμβάνει την ελάχιστη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης του ποσοστού 13% που θα κατέχει ο Όμιλος στο ενιαίο σχήμα με την RBI στην Πολωνία. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το συνολικό τίμημα αυξήθηκε σε € 952 εκατ., προκειμένου να συμπεριληφθεί το ποσό που συνεισέφερε ο Όμιλος στην Polbank EFG πριν από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής και το οποίο βάσει της συμφωνίας αποτελεί απαίτηση του Ομίλου από τον αποκτώντα. Η τελευταία έγκριση από τις εποπτικές αρχές δόθηκε την 17 Απριλίου 2012.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στον ακόλουθο πίνακα. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση ταμειακών ροών παρουσιάζονται διακριτά τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές, αντίστοιχα, από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	151	38
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	41	9
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2	(0)
Λειτουργικά έξοδα	(146)	(39)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(89)	(18)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες έως την 31 Μαρτίου 2011</b>	<b>(41)</b>	<b>(10)</b>
Φόρος εισοδήματος	8	2
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>(33)</b>	<b>(8)</b>
Κέρδη προ φόρων από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	183
Φόρος κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	(32)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(33)</b>	<b>143</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η επίδραση της πώλησης των δραστηριοτήτων της Πολωνίας στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου παρουσιάζεται στην ενότητα 3.20.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2010 και 31.12.2011».

### 3.20.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2010 - 2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010 - 2011:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Τόκοι έσοδα	4.949	5.289
Τόκοι έξοδα	(2.846)	(3.250)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.103</b>	<b>2.039</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	497	449
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(134)	(157)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>363</b>	<b>292</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	37	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	28
Έσοδα από μερίσματα	7	6
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	78	(51)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς κινδύνους	84	(19)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	24	1
	<b>264</b>	<b>(5)</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>2.730</b>	<b>2.326</b>
Λειτουργικά έξοδα	(1.280)	(1.198)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>	<b>1.450</b>	<b>1.128</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.273)	(1.333)
Ζημίες απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(6.012)
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	-	(236)
Λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις	-	(501)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	-	(1)
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>177</b>	<b>(6.955)</b>
Φόρος εισοδήματος	(60)	1.316
<b>Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>117</b>	<b>(5.639)</b>
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(33)	143
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	16	12
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>68</b>	<b>(5.508)</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,15)	(10,13)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,08)	(10,39)

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010 - 2011:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>				
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>		
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης</b>	<b>84</b>	<b>(5.496)</b>		
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:</b>				
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(51)		(2)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(2)</u>	<b>(53)</b>	<u>(15)</u>	<b>(17)</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(191)		(167)	
μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		250	
μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	5		354	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>36</u>	<b>(150)</b>	<u>(13)</u>	<b>424</b>
μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	(3)		-	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>7</u>	<b>4</b>	<u>-</u>	<b>-</b>
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(28)		(41)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>0</u>	<b>(28)</b>	<u>79</u>	<b>38</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα χρήσης</b>		<b>(227)</b>		<b>445</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:</b>				
Μετόχους				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(128)		(5.216)	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(29)	(157)	153	(5.063)
Δικαιώματα τρίτων				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	14	12	12
		<b>(143)</b>		<b>(5.051)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

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



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

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

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2010 - 2011 έχει ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2010								
(ποσά σε εκατ. €)*	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.091	469	4	16	(56)	579	-	2.103
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	59	61	48	61	2	132	-	363
Λοιπά καθαρά έσοδα	27	(20)	45	70	99	43	-	264
Έσοδα από τρίτους	1.177	510	97	147	45	754	-	2.730
Έσοδα μεταξύ τομέων	104	2	(32)	(44)	17	(3)	(44)	-
Συνολικά έσοδα	1.281	512	65	103	62	751	(44)	2.730
Λειτουργικά έξοδα	(507)	(113)	(69)	(77)	(78)	(480)	44	(1.280)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(909)	(93)	(1)	(0)	(0)	(270)	-	(1.273)
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(135)	306	(5)	26	(16)	1	-	177
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(41)	-	-	(41)
Δκαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(18)	(1)	-	(19)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(135)	306	(5)	26	(75)	-	-	117
Ενεργητικό ανά τομέα	24.184	18.122	2.101	15.324	5.158	22.299	-	87.188

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

31 Δεκεμβρίου 2011

(ποσά σε εκατ. €)*	Επενδυτική							Κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη			
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.066	546	12	(78)	(59)	552	-	2.039	
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	62	38	27	0	129	-	292	
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	(12)	36	12	(77)	26	-	(5)	
Έσοδα από τρίτους	1.112	596	86	(39)	(136)	707	-	2.326	
Έσοδα μεταξύ τομέων	96	(1)	(33)	(40)	23	(2)	(43)	-	
Συνολικά έσοδα	1.208	595	53	(79)	(113)	705	(43)	2.326	
Λειτουργικά έξοδα	(458)	(110)	(66)	(60)	(85)	(462)	43	(1.198)	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(943)	(146)	(2)	(0)	(0)	(242)	-	(1.333)	
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις (βλ. σημείωση)	(193)	339	(15)	(139)	(198)	1	-	(205)	
Έκτακτες ζημιές	(1)	(162)	(228)	(5.364)	(994)	-	-	(6.749)	
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	173	-	-	173	
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(13)	(1)	-	(14)	
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(194)	177	(243)	(5.503)	(1.032)	(0)	-	(6.795)	
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις	(193)	339	(15)	(139)	(38)	(0)	-	(46)	
Ενεργητικό ανά τομέα	22.598	16.137	2.019	16.498	3.697	15.873	-	76.822	

\* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το 2011 επηρεάστηκε σημαντικά από την εγχώρια δημοσιονομική και οικονομική κρίση. Παρά το ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον, ο Όμιλος Eurobank ανταπεξήλθε στις αντίξοες συνθήκες που διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Τραπεζικής Ιδιωτών πελατών το 2011 παρουσίασε οριακή κάμψη στα έσοδα από τόκους, της τάξεως του 2%, παρά το ιδιαίτερα αυξημένο κόστος καταθέσεων, το οποίο αντισταθμίστηκε από ανατιμολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Θετική συνεισφορά είχε και η διατήρηση των δεικτών αποτελεσματικότητας, με το δείκτη Κόστος / Έσοδα να διαμορφώνεται σε 40% το 2011, έναντι 38% το 2010. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ανήλθαν σε € 943 εκατ., αυξημένες κατά 4% σε σχέση με το 2010. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά € 23 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε κατά το 2011 αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά € 77 εκατ. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (19%% το 2011 και 22%% το 2010), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων επηρεάστηκαν από τη γενικότερη μεταβαλλόμενη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρά την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους κατά €8 εκατ., λόγω αύξησης των ασφαλιστικών υπηρεσιών. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά € 10 εκατ. Η μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως ήταν αναμενόμενο, αντικατοπτρίζεται στον τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, του οποίου τα συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά €182 εκατ. Επιπλέον, στη δύσκολη αυτή συγκυρία η άντληση ρευστότητας από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές αποτέλεσε μια ιδιαίτερα επίπονη διαδικασία η οποία ενέχει αυξημένο κόστος.

Αντίστοιχη αρνητική επίδραση εμφανίζεται και στον τομέα «Λοιπά», του οποίου τα έσοδα μειώθηκαν κατά €175 εκατ., λόγω της δημιουργίας ειδικού αποθεματικού ύψους € 130 εκατ. για την κάλυψη ενδεχόμενων μελλοντικών κινδύνων.

Ο τομέας της «Νέας Ευρώπης» παρουσίασε μειωμένα συνολικά έσοδα κατά €47 εκατ. Η εξομάλυνση των μακροοικονομικών συνθηκών και των προοπτικών στις χώρες που δραστηριοποιούταν ο Όμιλος και οι στοχευμένες αναπτυξιακές επιλογές, επιτρέπουν την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου Eurobank στους τομείς τραπεζικής επιχειρήσεων και τραπεζικής ιδιωτών, καθώς και την αξιοποίηση των δυνατοτήτων που προσφέρουν οι εγχώριες και οι διεθνείς αγορές για την αυτοτελή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις:

### Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2010 - 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρά Έσοδα από Τόκους			
(ποσά σε εκατ. €) *	2010	2011	Δ%
<b>Τόκοι έσοδα</b>			
Πελάτες	3.019	3.130	4%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	88	125	42%
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20	54	170%
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	766	811	6%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.056	1.169	11%
<b>Σύνολο</b>	<b>4.949</b>	<b>5.289</b>	<b>7%</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>			
Πελάτες	(1.043)	(1.118)	7%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(330)	(709)	115%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(151)	(106)	-30%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.322)	(1.317)	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.846)</b>	<b>(3.250)</b>	<b>14%</b>
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>2.103</b>	<b>2.039</b>	<b>-3%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	151	38	-75%
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.254</b>	<b>2.077</b>	<b>-8%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 2,08 δισ. και €2,25 δισ. στις χρήσεις 2011 και 2010 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 7,9% το 2011 έναντι του 2010. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 2,04 δισ. και € 2,10 δισ. στις χρήσεις 2011 και 2010 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας οριακή μείωση της τάξεως του 3,0% το 2011 έναντι του 2010. Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,63% και 2,52% για τις χρήσεις 2010 και 2011 (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων της Πολωνίας) αντίστοιχα (βλ. ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες»).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 77,0% και το 87,7% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010 και 2011 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

### Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις 2010 και 2011 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες			
(ποσά σε εκατ. €)	2010	2011	Δ%
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	161	138	-14%
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	50	39	-22%
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	65	39	-40%
Λοιπές προμήθειες	87	76	-13%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>363</b>	<b>292</b>	<b>-20%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	41	9	-78%
<b>Σύνολο</b>	<b>404</b>	<b>301</b>	<b>-25%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) υποχώρησαν κατά 20% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 292 εκατ. το 2011, από € 363 εκατ. το 2010, κυρίως λόγω της μείωσης των προμηθειών από αμοιβαία κεφάλαια και υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς κατά 22% περίπου, καθώς και της κάμψης των εσόδων από εργασίες σχετιζόμενες με χορηγήσεις, κατά 14% περίπου.

### Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2011 σε ζημίες € 70 εκατ., έναντι κερδών € 162 εκατ. το 2010. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα από ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν το 2011 σε € 121 εκατ. έναντι € 193 εκατ. το 2010, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 37% σε ετήσια βάση. Λόγω των δυσμενών συνθηκών των αγορών σημειώθηκαν αρνητικά αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 107 εκατ. το 2011 έναντι ζημιών € 45 εκατ. το 2010.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων			
(ποσά σε εκατ. €)	2010	2011	Δ%
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	193	121	-37%
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	1	-	-100%
Κέρδη (ζημίες) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(45)	(107)	138%
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	(4)	(91)	2175%
Συναλλαγματικές διαφορές	17	7	-59%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>162</b>	<b>(70)</b>	<b>-143%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4	-	-100%
<b>Σύνολο</b>	<b>166</b>	<b>(70)</b>	<b>-142%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών, το Μάρτιο του 2011 ο Όμιλος Eurobank αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση ύψους € 130 εκατ. για εταιρικούς επενδυτικούς τίτλους και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Ως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, το μεγαλύτερο μέρος της ανωτέρω πρόβλεψης κατανεμήθηκε σε εταιρικούς επενδυτικούς τίτλους και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα.

### Λειτουργικά Έξοδα

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2010 - 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

<b>Λειτουργικά Έξοδα</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Δ%</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	714	674	-6%
Διοικητικά έξοδα	347	322	-7%
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	87	83	-5%
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων	28	30	7%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	104	89	-14%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.280</b>	<b>1.198</b>	<b>-6%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	146	39	-73%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.426</b>	<b>1.237</b>	<b>-13%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε € 1.280 εκατ. και € 1.198 εκατ. κατά τις χρήσεις 2010 και 2011 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 6% το 2011. Η επίδοση αυτή, είναι αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους, καθώς και της ευρύτερης εκλογίκευσης της λειτουργίας του Ομίλου Eurobank.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

<b>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Δ%</b>
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	520	500	-4%
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	102	99	-3%
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	29	27	-7%
Λοιπά έξοδα	63	48	-24%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>714</b>	<b>674</b>	<b>-6%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	58	16	-72%
<b>Σύνολο</b>	<b>772</b>	<b>690</b>	<b>-11%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου Eurobank για το έτος 2011 ανερχόταν σε 19.659, έναντι 20.289 το 2010 (εξαιρουμένων των θυγατρικών της Πολωνίας).

### Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις		
(ποσά σε εκατ. €)	2010	2011
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από εταιρικά ομόλογα και μετοχές	-	423
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα	-	71
Ζημιές από την πώληση συγγενών επιχειρήσεων	-	7
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>501</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας € 410 εκατ. για μετοχές, οι οποίες κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

Η μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα αφορά δάνειο αορίστου διάρκειας προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο αποπληρώθηκε με την ολοκλήρωση της πώλησής της (21.12.2012).

### Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους € 6.955 εκατ. έναντι κερδών € 177 εκατ. για τη χρήση 2010. Το 2010, οι δραστηριότητες του Ομίλου επηρεάστηκαν δυσμενώς από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, η οποία ακολούθησε την εξίσου δύσκολη παγκόσμια κρίση του 2009. Το 2011, ωστόσο τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν καταλυτικά από τη ζημία απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 6,0 δισ. περίπου.

Την 30 Ιουνίου 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 830 εκατ., προ φόρων, για τα ΟΕΔ που έληγαν πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2020 και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων με την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI). Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα (PSI+), ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης € 5.779 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012, εκ των οποίων € 830 εκατ. είχαν αναγνωριστεί την 30 Ιουνίου 2011.

Οι κύριοι όροι του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) παρουσιάζονται αναλυτικά στη σημείωση 5 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011.

Ωστόσο, παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και το σημαντικά υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, ο Όμιλος Eurobank διατήρησε θετικά τα προ-προβλέψεων αποτελέσματά του, ως αποτέλεσμα της συνεχούς ανατιμολόγησης των στοιχείων ενεργητικού και της αυστηρής διαχείρισης του κόστους. Το 2011 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις διαμορφώθηκαν σε €1.128 εκατ., μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 22%.

## Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2010 και 2011 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Φόρος Εισοδήματος		
(ποσά σε εκατ. €)	2010	2011
Τρέχων φόρος	64	6
Αναβαλλόμενοι φόροι	(69)	(1.342)
Φόροι εξωτερικού	20	20
Έκτακτη εισφορά φόρου	45	
<b>Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>60</b>	<b>(1.316)</b>
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(8)	30
<b>Σύνολο</b>	<b>52</b>	<b>(1.286)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σχετικά με την απομείωση του 53,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα PSI+ βασίστηκε στο γεγονός ότι η Τράπεζα αναμένεται να έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη στα επόμενα 5 έτη, μετά την οριστικοποίηση της φορολογικής ζημιάς, όπως ορίζεται από την υφιστάμενη φορολογική νομοθεσία την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τη 14 Φεβρουαρίου 2012 ψηφίστηκε ο Νόμος 4046/2012, ο οποίος προβλέπει ότι οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του προγράμματος PSI+ θα εκπέσουν φορολογικά σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων που θα αποκτηθούν.

Σύμφωνα με το Νόμο 3943/2011, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών από τον Ιανουάριο του 2011, μειώθηκε από 24% σε 20% (2010: 24%). Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακρατούμενο φόρο 25% (21% για τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2011).

Ο φόρος εισοδήματος για τη χρήση 2010 περιλαμβάνει ποσό €45 εκατ., το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με το Νόμο 3845/2010 στα καθαρά έσοδα των εταιρειών για τη χρήση του 2009.

## Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 5.639 εκατ., έναντι κερδών € 117 εκατ., για τη χρήση 2010, κυρίως ως αποτέλεσμα της επίπτωσης συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα (PSI+), βλ. σχετικά ανωτέρω.

### 3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2010 και 31.12.2011

#### ***Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:***

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (βλ. ανωτέρω). Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία την 31.03.2011 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>31.03.2011</b>
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	819
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.011
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	662
<b>Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε</b>	<b>6.492</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.277
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.548
Λοιπές υποχρεώσεις	192
<b>Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν</b>	<b>6.017</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010 και την 31.12.2011:

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε εκατ. €)*</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.606	3.286
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	638	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.440	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	56.268	48.094
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16.563	11.383
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.237	1.304
Άυλα πάγια στοιχεία	734	465
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.543	2.981
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.144	1.043
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.480	34.888
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.681	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.435	32.459
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	5.389	2.671
Λοιπές υποχρεώσεις	1.965	1.873
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>81.094</b>	<b>75.947</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.478	1.226
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.440	1.439
Λοιπά αποθεματικά	1.113	(3.763)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	791	745
Δικαιώματα τρίτων	322	278
<b>Σύνολο</b>	<b>6.094</b>	<b>875</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.



Η δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα, η οποία ακολούθησε την εξίσου σοβαρή παγκόσμια κρίση του 2009 και η μετέπειτα οριστικοποίηση του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+), επηρέασε σε σημαντικό βαθμό δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank, οι οποίες προσαρμόστηκαν ανάλογα στις επικρατούσες συνθήκες. Συνεπεία αυτών, το 2011 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2010 και διαμορφώθηκε σε € 76,8 δισ.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις 2010 και 2011.

#### **Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Η ανάλυση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2010 και 31.12.2011 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	3.159	4.697
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	249	249
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	741	1.782
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	1.010	260
<b>Σύνολο</b>	<b>5.159</b>	<b>6.988</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που ο Όμιλος Eurobank αποδέχθηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να ενεχυριαστούν περαιτέρω ανερχόταν σε € 294 εκατ. έναντι € 1.168 εκατ. το 2010. Οι πιστωτικοί τίτλοι που έγιναν αποδεκτοί επανεχυριάστηκαν στην πλειοψηφία τους στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης με κεντρικές ή λοιπές τράπεζες.

#### **Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες**

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank παρουσίασε μείωση κατά την περίοδο 2010 -2011, λόγω της επιλεκτικής πιστωτικής επέκτασης και του χαμηλού ρυθμού ανάπτυξης των δανείων του Ομίλου, επηρεασμένο από τη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2011, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 51.491 εκατ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) ανήλθαν σε € 21.077 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε € 30.414 εκατ. Το 76,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2011.

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2010 και 31.12.2011 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

**Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες**

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	23.557	22.485
Στεγαστικά δάνεια	17.119	14.029
Καταναλωτικά δάνεια	8.926	7.048
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	8.995	7.929
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες</b>	<b>58.597</b>	<b>51.491</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.329)	(3.397)
<b>Σύνολο</b>	<b>56.268</b>	<b>48.094</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου Eurobank κατά τη χρήση 2011 μειώθηκαν κατά € 7,1 δισ. παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12,1%. Τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) μειώθηκαν κατά 19,1% το 2011 έναντι του 2010 και διαμορφώθηκαν σε € 21,1 δισ., έναντι € 26,0 δισ. το 2010. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις μειώθηκαν κατά 6,6% το 2011 έναντι του 2010 και διαμορφώθηκαν σε € 30,4 δισ. έναντι € 32,5 δισ. το 2010. Τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) κατά την 31.12.2011 αποτελούσαν το 40,9% επί των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου Eurobank, και την 31.12.2010 το 44,4%.

Η μείωση των καταναλωτικών δανείων οφείλεται στη στρατηγική απόφαση για μεταστροφή του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου με εξασφαλίσεις. Η μείωση των στεγαστικών δανείων οφείλεται στη γενικότερη πτώση της αγοράς. Ο Όμιλος Eurobank στηρίζει τα νοικοκυριά για να ξεπεράσουν τις συνέπειες της κρίσης, ακολουθώντας ευέλικτες πολιτικές διαχείρισης των υποχρεώσεων τους και προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες και προϊόντα.

**Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών**

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ποσού € 1.273 εκατ. και € 1.333 εκατ. για τις χρήσεις 2010 και 2011 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντίστοιχα.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 15,7% το 2011, έναντι 10,2% το 2010, λόγω της σημαντικής επιδείνωσης του επιχειρηματικού κλίματος και της ύφεσης στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 4,0% το 2010 και 6,6% το 2011. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 42,8% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών το 2011 έναντι 41,1% το 2010.

Η κίνηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στον πίνακα που ακολουθεί:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2010					
(ποσά σε εκατ. €)	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>397</b>	<b>83</b>	<b>819</b>	<b>443</b>	<b>1.742</b>
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	175	75	796	227	1.273
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	3	69	17	89
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	3	0	27	1	31
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(7)	-	(638)	(60)	(705)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(8)	-	(85)	(8)	(101)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>560</b>	<b>161</b>	<b>988</b>	<b>620</b>	<b>2.329</b>

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2011					
(ποσά σε εκατ. €)	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>560</b>	<b>161</b>	<b>988</b>	<b>620</b>	<b>2.329</b>
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	233	131	636	333	1.333
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	33	-	27	4	64
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(44)	(6)	(125)	(25)	(200)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(35)	(14)	(109)	(43)	(201)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>903</b>	<b>268</b>	<b>1.356</b>	<b>870</b>	<b>3.397</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του ομίλου Eurobank στις 31.12.2010 και 31.12.2011 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2010	31.12.2011
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.369	3.185
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	9.765	5.992
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	3.429	2.206
<b>Σύνολο</b>	<b>16.563</b>	<b>11.383</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Επενδυτικοί τίτλοι αξίας € 8.771 εκατ., έναντι € 13.280 εκατ. την 31.12.2010, είχαν δεσμευθεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης. Την 31.12.2011, η εύλογη αξία

των «Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων», ανερχόταν σε € 5.593 εκατ. και € 1.839 εκατ., αντίστοιχα.

Το 2008 και το 2010 σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος Eurobank μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31.12.2011, η λογιστική αξία των τίτλων που είχαν μεταφερθεί ανερχόταν σε € 3.113 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά α) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που δεν είχαν απομειωθεί για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31.12.2011, θα είχε ως αποτέλεσμα € 443 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και β) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που είχαν απομειωθεί θα επηρέαζε θετικά τα αποτελέσματα του 2011.

Από το 2011, η εύλογη αξία των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που είχαν μεταφερθεί, προσδιοριζόταν χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, οι τεχνικές αποτίμησης χρησιμοποιούνται στις περιπτώσεις όπου η αγορά για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα χαρακτηρίζεται σε μεγάλο βαθμό από χαμηλή ρευστότητα. Η χαμηλή ρευστότητα της αγοράς εκτιμάται από δείκτες όπως η χαμηλή συχνότητα συναλλαγών, οι σημαντικά χαμηλοί όγκοι συναλλαγών και από πράξεις που δεν αντιπροσωπεύουν τις συνήθεις συναλλαγές της αγοράς.

#### **Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 31.12.2010 και 31.12.2011 αναλύονται ως εξής:

<b>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	21.885	32.525
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λουιές τράπεζες	3.595	2.363
<b>Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>25.480</b>	<b>34.888</b>
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	89	36
Καταθέσεις από τράπεζες	1.055	1.007
<b>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (Λουιές)</b>	<b>1.144</b>	<b>1.043</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>26.624</b>	<b>35.931</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

#### **Υποχρεώσεις προς Πελάτες**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2010 και 31.12.2011.

<b>Υποχρεώσεις προς Πελάτες</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Καταθέσεις ταμειευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	13.149	9.474
Προθεσμακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	29.787	21.879
Προϊόντα unit-linked	655	571
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	844	535
<b>Σύνολο</b>	<b>44.435</b>	<b>32.459</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Οι σύνθετες καταθέσεις και οι υποχρεώσεις από προϊόντα unit-linked, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και η λογιστική τους αξία την 31.12.2011 διαμορφώθηκε σε € 638 εκατ., έναντι € 847 εκατ. την 31.12.2010. Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31.12.2011, λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς, διαμορφώθηκε σε € 25 εκατ. ζημιές (2010: € 10 εκατ. ζημιές). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης, πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 17 εκατ. (2010: € 26 εκατ.). Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), υποχώρησαν το 2011 κατά 27% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 32,5 δισ., έναντι € 44,4 δισ. το 2010, ως αποτέλεσμα της ευρύτερης κρίσης στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα και της ύφεσης που οδήγησε τους καταθέτες σε περιορισμό της αποταμίευσης.

### **Χορηγήσεις / Καταθέσεις**

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε την 31.12.2010 και 31.12.2011 ως εξής:

<b>Χορηγήσεις προς Καταθέσεις</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	56.268	48.094
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.435	32.459
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>126,6%</b>	<b>148,2%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2011 από την Eurobank.

### **Πιστωτικοί Τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού την 31.12.2010 και 31.12.2011.

<b>Πιστωτικοί Τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	3.181	1.606
Μειωμένης εξασφάλισης	495	300
Ομόλογα από τιτλοποίηση	1.713	765
<b>Σύνολο</b>	<b>5.389</b>	<b>2.671</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Την 31.12.2011, υπάρχει ένα μη αναγνωρισμένο κέρδος αξίας € 446 εκατ. (2010: € 916 εκατ.) από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας € 2.656 εκατ. (2010: € 5.071 εκατ.), οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε σε € 2.210 εκατ. (2010: € 4.155 εκατ.). Οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας €15 εκατ. (2010: € 318 εκατ.) αποτελούνται από σύνθετους τίτλους, οι οποίοι αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31.12.2011 ανήλθε σε €40 εκατ. κέρδος (2010: € 247 εκατ. κέρδος). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των σύνθετων τίτλων λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου. Το σύνολο της αποτίμησης των σύνθετων τίτλων την 31.12.2011 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανήλθε σε €36 εκατ. κέρδος. Η αντίστοιχη αποτίμηση την 31.12.2010 ανερχόταν σε € 244 εκατ. κέρδος και περιελάμβανε € 205 εκατ. κέρδος από το ομολογιακό δάνειο Tier II, το οποίο αποπληρώθηκε τον Απρίλιο του 2011. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλεται σε κινδύνους αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετες μεταβολές στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων ομολόγων είναι € 39 εκατ. (2010: € 250 εκατ.).

Την 31.12.2011, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε € 535 εκατ. (2010: € 844 εκατ.) και εμφανίζονταν στη γραμμή «Υποχρεώσεις προς πελάτες».

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011, έληξαν τίτλοι αξίας € 1.438 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

### 3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010 - 2011

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2010 - 2011 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2010	2011
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.744	4.008
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.985)	(2.403)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	650	561
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(91)	(151)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	4	0
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(1.175)	(1.042)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(126)	(60)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	1.021	913
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	157	(1.016)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	86	145
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(397)	1.106
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(524)	1.697
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(121)	(300)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(169)	(232)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις (εξασφαλισμένες και μη) προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.067	8.466
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.130)	(8.882)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(158)	(140)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>3.832</b>	<b>1.757</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(153)	(218)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	17	15
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	(1.320)	188
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα, και συγγενών επιχειρήσεων	(1)	(1)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	388
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και κοινοπραξίες	9	5
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.448)</b>	<b>377</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	389	16
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(2.697)	(2.865)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(94)	(26)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	94	2
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(108)	(145)
Αγορά ιδίων μετοχών	(2)	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	(1)	5
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(17)	(10)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.436)</b>	<b>(3.026)</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5)	(35)
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(57)</b>	<b>(927)</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(312)	36
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	286	(29)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(55)	-
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(81)</b>	<b>7</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.182	4.044
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>4.044</b>	<b>3.124</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010 και 2011 παρατίθεται στην ενότητα 3.11.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.20.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2010 και 2011

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2010-2011:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 & 2011								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό	Υπέρ	Ειδικά	Αποτελέσματα	Μετοχικό	Προνομιούχοι	Δικαιώματα	Σύνολο
	κεφάλαιο				κεφάλαιο			
	-κοινές	το άρτιο	αποθεματικά	εις νέο	-προνομιούχες	τίτλοι	τρίτων	
	μετοχές				μετοχές			
<b>Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.480</b>	<b>1.441</b>	<b>678</b>	<b>699</b>	<b>950</b>	<b>791</b>	<b>275</b>	<b>6.314</b>
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(225)	-	-	-	(2)	(227)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	68	-	-	16	84
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-	(225)	68	-	-	14	(143)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	48	48
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	0	-	0
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
<i>Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:</i>								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	-	-	-	4
Αγορά/απόκτηση ιδίων μετοχών	(3)	(1)	-	-	-	-	-	(4)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	1	0	-	(3)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	187	(187)	-	-	-	-
	(2)	(1)	191	(298)	-	0	33	(77)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1.478</b>	<b>1.440</b>	<b>644</b>	<b>469</b>	<b>950</b>	<b>791</b>	<b>322</b>	<b>6.094</b>
<b>Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>1.478</b>	<b>1.440</b>	<b>644</b>	<b>469</b>	<b>950</b>	<b>791</b>	<b>322</b>	<b>6.094</b>
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	445	-	-	-	-	445
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.508)	-	-	12	(5.496)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	445	(5.508)	-	-	12	(5.051)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(2)	-	(28)	-	-	(46)	(3)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-	-
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	21	-	(46)	-	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
<i>Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:</i>								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	1	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	5	0	-	(7)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	109	(109)	-	-	-	-
	(252)	(1)	187	(0)	-	(46)	(56)	(168)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.226</b>	<b>1.439</b>	<b>1.276</b>	<b>(5.039)</b>	<b>950</b>	<b>745</b>	<b>278</b>	<b>875</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.



### 3.20.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2011 και 2012

#### Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

##### I. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31.03.2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ. Την 30.04.2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30.04.2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε € 460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, ο Όμιλος εξάσκησε την 30.04.2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου του 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, ο Όμιλος έλαβε € 126 εκατ. σε μετρητά. Την 31.12.2012, το κέρδος από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία προσαρμόστηκε κατά € 81 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 65 εκατ. μετά από φόρους).

##### II. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21.12.2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά € 31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και την Πολωνία παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση ταμειακών ροών. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	112	84
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	27	12
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	8	6
Λειτουργικά έξοδα	(114)	(72)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(23)	(18)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>10</b>	<b>12</b>
Φόρος εισοδήματος	(1)	(2)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	183	(112)
Φόρος εισοδήματος	(32)	16
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>160</b>	<b>(86)</b>
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	-	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>160</b>	<b>(86)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η επίδραση της πώλησης των δραστηριοτήτων της Τουρκίας στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου παρουσιάζεται στην ενότητα 3.20.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012».

### 3.20.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 - 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 - 2012:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Τόκοι έσοδα	5.063	4.075
Τόκοι έξοδα	(3.098)	(2.614)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1.965</b>	<b>1.461</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	426	363
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(152)	(163)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>274</b>	<b>200</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	30
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	28	32
Έσοδα από μερίσματα	6	4
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(56)	51
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(20)	(22)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	(1)	(1)
	<b>(13)</b>	<b>94</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>2.226</b>	<b>1.755</b>
Λειτουργικά έξοδα	(1.123)	(1.052)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>	<b>1.103</b>	<b>703</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.328)	(1.655)
Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(6.012)	(363)
Λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις	(501)	(331)
Ζημίες απομείωσης υπεραξίας	(236)	(42)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	(1)	-
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>(6.975)</b>	<b>(1.688)</b>
Φόρος εισοδήματος	1.319	334
<b>Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(5.656)</b>	<b>(1.354)</b>
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	160	(86)
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης</b>	<b>(5.496)</b>	<b>(1.440)</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	12	13
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(5.508)</b>	<b>(1.453)</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(10,13)	(2,30)
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(10,42)	(2,14)

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 - 2012:

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

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

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

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

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές. Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2011 - 2012 έχει ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2011								
(ποσά σε εκατ. €)*	Τραπεζική	Τραπεζική	Διαχείριση	Επενδυτική	Λοιπά	Διεθνείς	Κέντρο	Σύνολο
	Ιδιωτών Πελατών	Επιχειρήσεων	Επενδύσεων	Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς		Δραστηριότητες	απαλοιφής	
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.066	547	4	(96)	(65)	509	-	1.965
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	62	36	27	0	113	-	274
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	(12)	37	13	(78)	17	-	(13)
Έσοδα από τρίτους	1.112	597	77	(56)	(143)	639	-	2.226
Έσοδα μεταξύ τομέων	96	(5)	(33)	(45)	23	7	(43)	-
Συνολικά έσοδα	1.208	592	44	(101)	(120)	646	(43)	2.226
Λειτουργικά έξοδα	(458)	(109)	(58)	(60)	(92)	(389)	43	(1.123)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(943)	(146)	(2)	(0)	(0)	(237)	-	(1.328)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(193)	337	(16)	(161)	(212)	20	-	(225)
Έκτακτες ζημιές	(1)	(162)	(228)	(5.364)	(994)	-	-	(6.749)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	173	20	-	193
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(0)	-	(13)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(194)	175	(244)	(5.525)	(1.046)	40	-	(6.794)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(193)	337	(16)	(161)	(52)	40	-	(45)
Ενεργητικό ανά τομέα	22.598	15.562	1.855	15.821	3.695	17.291	-	76.822

\* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

31 Δεκεμβρίου 2012								
(ποσά σε εκατ. €)*	Τραπεζική	Τραπεζική	Διαχείριση	Επενδυτική	Λοιπά	Διεθνείς	Κέντρο	Σύνολο
	Ιδιωτών Πελατών	Επιχειρήσεων	Επενδύσεων	Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς		Δραστηριότητες	απαλοιφής	
Καθαρά έσοδα από τόκους	661	410	61	11	(82)	400	-	1.461
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	59	31	(19)	0	99	-	200
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	42	9	13	32	-	94
Έσοδα από τρίτους	691	467	134	1	(69)	531	-	1.755
Έσοδα μεταξύ τομέων	83	24	(60)	(40)	32	2	(41)	-
Συνολικά έσοδα	774	491	74	(39)	(37)	533	(41)	1.755
Λειτουργικά έξοδα	(457)	(103)	(55)	(66)	(50)	(362)	41	(1.052)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.059)	(294)	(4)	(0)	(0)	(298)	-	(1.655)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(742)	94	15	(105)	(87)	(127)	-	(952)
Έκτακτες ζημιές	-	(52)	(51)	(458)	(175)	-	-	(736)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(112)	12	-	(100)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(1)	-	(14)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(742)	42	(36)	(563)	(387)	(116)	-	(1.802)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(212)	(116)	-	(1.066)
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	4.171	14.155	-	67.653

\* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το 2012 επηρεάστηκε σημαντικά από την εγχώρια δημοσιονομική και οικονομική κρίση. Παρά το ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον, ο Όμιλος Eurobank ανταπεξήλθε στις αντίξοες συνθήκες που διαμορφώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Τραπεζικής Ιδιωτών πελατών το 2012 παρουσίασε σημαντική κάμψη στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 38%. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ανήλθαν σε € 1.059 εκατ., αυξημένες κατά 12% σε σχέση με το 2011. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά € 6 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε το 2012, μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά € 137 εκατ. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (21% το 2012 και 19% το 2011), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων επηρεάστηκαν από τη γενικότερη μεταβαλλόμενη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρά την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους € 57 εκατ. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά € 5 εκατ. Η μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως ήταν αναμενόμενο, αντικατοπτρίζεται στον τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος, εντούτοις, παρουσίασε μειωμένες ζημίες κατά € 62 εκατ., παρά τις αντίξοες συνθήκες.

Μειωμένες ζημίες εμφανίζει επίσης ο τομέας «Λοιπά», κατά € 82 εκατ., λόγω της δημιουργίας ειδικού αποθεματικού ύψους € 130εκατ. για την κάλυψη ενδεχόμενων μελλοντικών κινδύνων κατά το 2011.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε μειωμένα συνολικά έσοδα κατά € 113 εκατ., κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της Ρουμανίας, Βουλγαρίας και Σερβίας.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2011-2012:

### Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2011 - 2012 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρά Έσοδα από Τόκους			
(ποσά σε εκατ. €) *	2011	2012	Δ%
<b>Τόκοι έσοδα</b>			
Πελάτες	3.004	2.644	-12%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	99	77	-22%
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	42	60	43%
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	766	667	-13%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.152	627	-46%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.063</b>	<b>4.075</b>	<b>-20%</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>			
Πελάτες	(1.060)	(935)	-12%
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(634)	(877)	38%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(106)	(64)	-40%
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.298)	(738)	-43%
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.098)</b>	<b>(2.614)</b>	<b>-16%</b>
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.965</b>	<b>1.461</b>	<b>-26%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	112	84	-25%
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.077</b>	<b>1.545</b>	<b>-26%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ. και €2,1 δισ. στις χρήσεις 2012 και 2011 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 25,6% το 2012 έναντι του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ. και €2,0 δισ. στις χρήσεις 2012 και 2011 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας ανάλογη μείωση της τάξεως του 25,6% το 2012 έναντι του 2011.

Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,52% και 2,05% για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία), βλέπε σχετικά ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 88,3% και 83,2% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Σημειώνεται ότι τα έσοδα από τόκους που έχουν αναγνωρισθεί από απομειωμένα δάνεια για τη χρήση 2012 ανέρχονται σε €178 εκατ., έναντι €119 εκατ. για το 2011.

#### **Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις 2011-2012 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €) *</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ%</b>
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	131	115	-12%
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	39	36	-8%
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	29	21	-28%
Λουπές προμήθειες	75	28	-63%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>274</b>	<b>200</b>	<b>-27%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	27	12	-56%
<b>Σύνολο</b>	<b>301</b>	<b>212</b>	<b>-30%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) υποχώρησαν κατά 27% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 200 εκατ. το 2012, έναντι € 274 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της κάμψης των εσόδων από εργασίες που συνδέονται με τις κεφαλαιαγορές και το δίκτυο, καθώς και της μείωσης των προμηθειών σχετιζόμενες με χορηγήσεις.

#### **Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων**

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2012 σε κέρδη € 29 εκατ., έναντι ζημιών € 76 εκατ. το 2011. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα από ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν το 2012 σε κέρδη € 107 εκατ. έναντι € 121 εκατ. το 2011, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12% σε ετήσια

βάση. Τα αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 61 εκατ. το 2012 σε σχέση με ζημίες € 109 εκατ. το 2011. Τέλος, το 2011 ο Όμιλος πραγματοποίησε προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών τίτλων € 91 εκατ.

<b>Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €) *</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ%</b>
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	121	107	-12%
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	-	(32)	
Κέρδη (ζημίες) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(109)	(61)	-44%
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	(91)	-	-100%
Συναλλαγματικές διαφορές	3	15	400%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(76)</b>	<b>29</b>	<b>138%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	6	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>(70)</b>	<b>35</b>	<b>150%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### **Λειτουργικά Έξοδα**

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2011 - 2012 αναλύονται ως ακολούθως:

<b>Λειτουργικά Έξοδα</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €) *</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ%</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	626	582	-7%
Διοικητικά έξοδα	305	294	-4%
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	80	75	-6%
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων	29	30	3%
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	83	71	-14%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.123</b>	<b>1.052</b>	<b>-6%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	114	72	-37%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.237</b>	<b>1.124</b>	<b>-9%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.123 εκατ. και €1.052 εκατ. κατά τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 6% το 2012. Η επίδοση αυτή, είναι αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους, καθώς και της ευρύτερης εκλογίκευσης της λειτουργίας του Ομίλου Eurobank.



Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

<b>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>			
<i>(ποσά σε εκατ. €) *</i>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ%</b>
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	461	429	-7%
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	96	92	-4%
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	25	15	-40%
Λοιπά έξοδα	44	46	5%
<b>Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>626</b>	<b>582</b>	<b>-7%</b>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	64	46	-28%
<b>Σύνολο</b>	<b>690</b>	<b>628</b>	<b>-9%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο μέσος αριθμός του των εργαζομένων του Ομίλου Eurobank για το έτος 2012 ανερχόταν σε 17.662, έναντι 18.643 το 2011 (εξαιρουμένων των θυγατρικών στην Τουρκία).

#### **Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις**

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

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Την 31.12.2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31.12.2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών. Την 31.12.2011, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας € 410

εκατ. για μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονταν στο Χ.Α., και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρούνταν σημαντική ή παρατεταμένη.

Την 31.12.2011, η μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα αφορούσε σε δάνειο αορίστου διάρκειας προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο αποπληρώθηκε με την ολοκλήρωση της πώλησής της.

### **Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων**

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 1.688 εκατ. έναντι εκτεταμένων ζημιών € 6.975 εκατ. για τη χρήση 2011, ως απόρροια συμμετοχής στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+). Το 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου επηρεάστηκαν δυσμενώς από την ελληνική δημοσιονομική κρίση, παρά την παράλληλη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους.

Ωστόσο, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη, καθώς προσαρμόζεται άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελείται από τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών. Το 2012 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 703 εκατ., μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 36%.

### **Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2011 και 2012 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Φόρος Εισοδήματος</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €) *</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ%</b>
Τρέχων φόρος	6	43	617%
Αναβαλλόμενοι φόροι	(1.343)	(390)	-71%
Φόροι εξωτερικού	18	13	-28%
<b>Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(1.319)</b>	<b>(334)</b>	<b>-75%</b>
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	(14)	-142%
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(348)</b>	<b>-73%</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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

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

### **Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους**

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 1.354 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών € 5.656 εκατ. για τη χρήση 2011, που είχε επηρεασθεί σημαντικά δυσμενώς από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα (PSI+).

### **Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους**

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για το 2012, λαμβάνοντας υπόψη τις έκτακτες ζημιές ποσού € 599 εκατ. (€ 290 εκατ. πρόσθετες ζημιές αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης € 309 εκατ.), διαμορφώνονται σε € 1.453 εκατ., έναντι ζημιών € 5.508 εκατ. ζημιές το 2011 (από τις οποίες € 5.480 εκατ. αφορούσαν σε έκτακτες ζημιές, €4.810 εκατ. λόγω της απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και €670 εκατ. λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης).

### 3.20.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2011 και 31.12.2012

#### **Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:**

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (βλ. ανωτέρω).

Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία την 30.11.2012 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b><u>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</u></b>	<b><u>30.11.2012</u></b>
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	155
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	79
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	194
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.588
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
<b><u>Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε</u></b>	<b><u>2.067</u></b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.354
Λοιπές υποχρεώσεις	54
<b><u>Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν</u></b>	<b><u>1.588</u></b>
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν	187
<b><u>Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν</u></b>	<b><u>292</u></b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και την 31.12.2012:

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.286	2.065
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	4.693
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	503	710
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.888
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	48.094	43.171
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	11.383	9.469
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.304	1.306
Άυλα πάγια στοιχεία	465	406
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.726	2.106
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.255	1.839
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	29.047
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.406	2.772
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.013	2.677
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752
Πιστωτικοί τίτλοι και λουτές δανειακές υποχρεώσεις	2.671	1.365
Λουτές υποχρεώσεις	1.873	1.695
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>75.947</b>	<b>68.308</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.226	1.222
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.439	1.451
Λοιπά αποθεματικά	(3.763)	(4.922)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	745	367
Δικαιώματα τρίτων	278	277
<b>Σύνολο</b>	<b>875</b>	<b>(655)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>76.822</b>	<b>67.653</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**Αλλαγές στην παρουσίαση κονδυλίων του ισολογισμού:** (α) Διακριτή παρουσίαση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, οι οποίες περιλαμβάνονταν στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011 και (β) αλλαγή παρουσίασης των «Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» (διάκριση σε κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, έναντι διάκρισης σε εξασφαλισμένες και μη υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011).

Η κρίση δημοσίου χρέους της Ελλάδας με σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και οι αρνητικές συνέπειες της ευρύτερης Ευρωπαϊκής δημοσιονομικής κρίσης, επηρέασαν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η έντονη αβεβαιότητα στις αγορές, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ευρωζώνη, καθώς και η αρνητική προδιάθεση των πελατών και οργανισμών με τους οποίους συναλλάσσεται ο Όμιλος, ιδιαίτερα από το δεύτερο εξάμηνο του 2011, έχουν δημιουργήσει ένα πολύ δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, παρ' ότι ορισμένα σημάδια σταθερότητας εμφανίστηκαν προς το τέλος του χρόνου. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, αν εξαιρεθεί η επίπτωση των δύο προγραμμάτων ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των πρόσθετων ζημιών αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επιδείξει σχετική ανθεκτικότητα, προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες. Συνεπεία αυτών, στις 31.12.2012 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 11,9% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκε σε € 67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων και των επενδυτικών τίτλων, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της μείωσης της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων στην Πολωνία.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις 2011 και 2012.

### Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Η ανάλυση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		
(ποσά σε εκατ. €)	2011	2012
Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες	4.697	3.216
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.782	885
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	249	460
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	260	132
<b>Σύνολο</b>	<b>6.988</b>	<b>4.693</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank προ προβλέψεων απομείωσης, παρουσίασε μείωση της τάξεως του 7,1% κατά την περίοδο 2011 - 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης, της πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.12.2012, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 47.841 εκατ. Συγκεκριμένα, τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε € 20.599 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε € 27.242 εκατ. Το 78,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2012.

Η μείωση των καταναλωτικών δανείων το 2012 ανήλθε σε 9,5% και οφείλεται στη στρατηγική απόφαση για μεταστροφή του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων χαμηλότερου πιστωτικού κινδύνου με εξασφαλίσεις.

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες		
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2011	31.12.2012
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.485	19.742
Στεγαστικά δάνεια	14.029	14.221
Καταναλωτικά δάνεια	7.048	6.378
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	7.500
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες</b>	<b>51.491</b>	<b>47.841</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.397)	(4.670)
<b>Σύνολο</b>	<b>48.094</b>	<b>43.171</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού € 1.328 εκατ. και € 1.655 εκατ. για τις χρήσεις 2011 και 2012 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 22,8% το 2012, έναντι 15,7% το 2011, λόγω της σημαντικής επιδείνωσης του επιχειρηματικού κλίματος και της ύφεσης στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 6,6% το 2011 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 42,8% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών τόσο το 2012 όσο και το 2011.

Η κίνηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στον πίνακα που ακολουθεί:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2011					
(ποσά σε εκατ. €)	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>560</b>	<b>161</b>	<b>988</b>	<b>620</b>	<b>2.329</b>
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	233	131	636	333	1.333
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	33	-	27	4	64
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(44)	(6)	(125)	(25)	(200)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	(35)	(14)	(109)	(43)	(201)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>903</b>	<b>268</b>	<b>1.356</b>	<b>870</b>	<b>3.397</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών					
31 Δεκεμβρίου 2012					
(ποσά σε εκατ. €)	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>903</b>	<b>268</b>	<b>1.356</b>	<b>870</b>	<b>3.397</b>
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	430	192	584	449	1.655
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	6	0	17	2	25
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(72)	(6)	(9)	(23)	(110)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	(52)	(29)	(102)	(78)	(261)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(33)	-	(0)	(3)	(36)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.182</b>	<b>425</b>	<b>1.846</b>	<b>1.217</b>	<b>4.670</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2011 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.185	3.183
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	5.992	4.897
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	2.206	1.389
<b>Σύνολο</b>	<b>11.383</b>	<b>9.469</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Την 31.12.2012, η εύλογη αξία των «Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων» ανέρχονταν σε € 4.193 εκατ. και € 1.225 εκατ., αντίστοιχα (2011: € 5.593 εκατ. και € 1.839 εκατ., αντίστοιχα).

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31.12.2012, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανέρχονταν σε € 1.375 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, θα είχε ως αποτέλεσμα € 411 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τα ΟΕΔ που είχαν μεταφερθεί αξίας € 1,4 δισ. την 31.12.2011 και τα οποία ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα στα πλαίσια του προγράμματος PSI το 2012, αποαναγνωρίστηκαν. Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δισ. (λογιστική αξία € 0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,8 δισ.

Το σύνολο των κρατικών τίτλων που κατέχει ο Όμιλος στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στις 31.12.12 ανέρχεται σε € 7.575 εκατ., εκ των οποίων € 4.789 εκατ. αφορούν τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 3.053 εκατ., ΟΕΔ αξίας €904 εκατ. που έχουν ληφθεί στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 και λοιπά ΟΕΔ αξίας €832 εκατ. που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI+). Το υπόλοιπο ποσό αφορά τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών, εκ του οποίου ποσό € 1.742 εκατ. είναι εκδόσεως κρατών – μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και € 181 εκατ. είναι εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (EFSF).

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 7.4.1 ««Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και Υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία», στη σημείωση 22 ««Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου εμπορικού χαρτοφυλακίου)» και 26.1 «Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία» των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

#### **Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών στοιχείων ενεργητικού» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.



**Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	-	154
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	369	523
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	270	330
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	129	179
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	48	44
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	9	11
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες (βλ. παρακάτω)	8	8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(1)</sup>	422	590
	<b>1.255</b>	<b>1.839</b>

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

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Σημειώνεται ότι η άπαξ καταβολή του ποσού €154 εκατ. (συνολικά €556 εκατ. που αφορά τις τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση), αποτελεί μια από τις προϋποθέσεις της σύμβασης προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012 και συνδέεται άμεσα με τη συμμετοχή του ΕΤΧΣ στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) της Τράπεζας. Επομένως, το κόστος αυτό παρουσιάζεται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2012 και μέχρι την ολοκλήρωση της ΑΜΚ, οπότε και θα εμφανιστεί αφαιρετικά από την Καθαρή Θέση.

**Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 31.12.2011 και 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

<b>Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς ΕΚΤ και ΤτΕ	32.224	28.938
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λουτές κεντρικές τράπεζες	301	31
Λουτές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	-	78
<b>Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες</b>	<b>32.525</b>	<b>29.047</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λουτές τράπεζες	2.363	1.983
Υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	724	588
Διατραπεζικός δανεισμός	283	168
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	36	33
<b>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>3.406</b>	<b>2.772</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>35.931</b>	<b>31.819</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος

(συνολικά “Ευρωσύστημα”). Με ημερομηνία 31.12.2012, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε € 29 δισ. από € 31 δισ. την 31.12.2011.

### Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες		
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2011	31.12.2012
Προθεσμακές καταθέσεις	21.603	20.947
Καταθέσεις ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	9.474	8.490
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	276	378
Προϊόντα unit-linked	571	583
Λοιπά προθεσμακά προϊόντα	535	354
<b>Σύνολο</b>	<b>32.459</b>	<b>30.752</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανήλθε σε € 605 εκατ. την 31.12.2012 έναντι € 638 εκατ. την 31.12.2011. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων την 31.12.2012 ανήλθε σε € 138 εκατ. ζημιές (2011: € 25 εκατ. ζημιές), λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

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

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (geros), υποχώρησαν το 2012 κατά 5% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 30,8 δισ., έναντι € 32,5 δισ. το 2011, στο πλαίσιο της γενικότερης υποχώρησης καταθέσεων στην Ελλάδα, κυρίως στο δεύτερο τρίμηνο του 2012, ως συνέπεια της παρατεταμένης προεκλογικής περιόδου και της συνακόλουθης πολιτικής αβεβαιότητας και ανέκαμψαν σημαντικά στο δεύτερο εξάμηνο του έτους.

### Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε την 31.12.2012 σε σχέση με την 31.12.2011 ως εξής:

Χορηγήσεις προς Καταθέσεις		
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2011	31.12.2012
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	48.094	43.171
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.459	30.752
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>148,2%</b>	<b>140,4%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2012 από την Eurobank.

### Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών υποχρεώσεων» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2011 και 31.12.2012.

<b>Λοιπές υποχρεώσεις</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.069	1.159
Αναγνώριση χρηματοοικονομικής εγγύησης για πιστωτικό κίνδυνο Ελλ. Δημοσίου στην εύλογη αξία	0	59
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	75	56
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	56	33
Πρόβλεψη για λειτουργικούς κινδύνους σχετιζόμενους με στοιχεία εκτός ισολογισμού	22	16
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	14	15
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	8
Υποχρεώσεις συναλλαγών	18	3
Υποχρεώσεις από εξαγορές	154	0
Λοιπές υποχρεώσεις*	<u>447</u>	<u>346</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.873</u></b>	<b><u>1.695</u></b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

\*Οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού €346εκ αφορούν κυρίως σε i) υποχρεώσεις σε προμηθευτές, ii) υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, iii) υποχρεώσεις σε εμπόρους από συναλλαγές με πιστωτικές κάρτες, iv) υποχρεώσεις προς Δημόσιο για φόρους - τέλη, v) υποχρεώσεις προς ΤΧΣ για απόδοση κουπονιών ομολόγων που είχαν ληφθεί ως προκαταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και vi) υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές και δικαιούχους ασφαλιστικών αποζημιώσεων.

### 3.20.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011 - 2012

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2011 - 2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2011	2012
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.773	3.088
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.292)	(2.170)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	551	438
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(149)	(158)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	0	2
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(992)	(942)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(60)	(31)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>831</b>	<b>227</b>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(1.016)	1.238
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	147	(234)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.121	1.144
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.875	2.115
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(284)	(261)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(234)	(592)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.549	(3.390)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.915)	(1.010)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(210)	(178)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.864</b>	<b>(941)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(210)	(170)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	13	6
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	27	1.785
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα, και κοινοπραξιών	(1)	(0)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	388	(31)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και κοινοπραξίες	5	4
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>222</b>	<b>1.594</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(2.849)	(1.295)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(26)	(160)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	2	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(145)	(38)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3)	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	5	1
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(10)	(11)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(3.026)</b>	<b>(1.506)</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(13)	(16)
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(953)</b>	<b>(869)</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(93)	(281)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	126	240
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>33</b>	<b>(41)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.044	3.124
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>3.124</b>	<b>2.214</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2011 και 2012 παρατίθεται στην παράγραφο 3.11.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.20.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2011-2012:

ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	445	-	-	-	0	445
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.508)	-	-	12	(5.496)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	445	(5.508)	-	-	12	(5.051)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(2)	-	(28)	-	-	(46)	(3)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-	-
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	21	-	(46)	-	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	1	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	5	0	-	(7)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	109	(109)	-	-	-	-
	(252)	(1)	187	-	-	(46)	(56)	(168)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.226</b>	<b>1.439</b>	<b>1.276</b>	<b>(5.039)</b>	<b>950</b>	<b>745</b>	<b>278</b>	<b>875</b>
ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012								
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	124	-	-	-	(1)	123
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.453)	-	-	13	(1.440)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	124	(1.453)	-	-	12	(1.317)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	(2)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	210	-	(378)	-	(168)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Αγορά ιδίων μετοχών	(6)	3	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	9	-	(10)	-	-	-	1
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(207)	207	-	-	-	-
	(4)	12	(209)	379	-	(378)	(13)	(213)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1.222</b>	<b>1.451</b>	<b>1.191</b>	<b>(6.113)</b>	<b>950</b>	<b>367</b>	<b>277</b>	<b>(655)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### **3.20.11 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2013**

Αναφορικά με τις σημειώσεις 2<sup>α</sup> («Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων»), 5 («Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου») και 6 («Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 που αναφέρονται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στις επικαιροποιημένες σχετικές σημειώσεις των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Α' τριμήνου 2013 οι οποίες παρουσιάζονται κατωτέρω:

#### **Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου**

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2013 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

#### **Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας**

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

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

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) έχει ήδη προκαταβάλει στην Τράπεζα ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ) συνολικής αξίας € 5.839 εκατ. για τη συμμετοχή του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία λαμβάνεται υπόψη στα Tier I κεφάλαια.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τίθενται σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίζεται πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Σύμφωνα με τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013, και λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, το ελάχιστο ποσοστό 9%, σύμφωνα με το νέο ορισμό, δεν επιτυγχάνεται. Ο Όμιλος εξετάζει και εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους προκειμένου να εναρμονιστεί με τη νέα πράξη, όπως η επαναγορά προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης στην ονομαστική τους αξία με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

#### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στις χρηματαγορές, η μείωση του ύψους των καταθέσεων λόγω του αυξημένου δημοσιονομικού κινδύνου και η επιδείνωση της κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αυξημένη εξάρτηση του Ομίλου από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Παρά το γεγονός ότι η εξάρτηση από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σημαντικά κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, ως αποτέλεσμα περιορισμένης πρόσβασης στις αγορές και εισροής καταθέσεων, οι ανωτέρω συνθήκες αποτελούν για τον Όμιλο και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή πρόκληση

για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι μηχανισμοί χρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ομαλοποιηθούν οι συνθήκες της αγοράς.

#### **Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας**

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας έχει επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο σημαντικών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας τόσο σε οικονομικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής των μέτρων, την πολιτική αστάθεια και την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα. Η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία. Από την άλλη πλευρά, η Ελλάδα έχει λάβει αποτελεσματικά μέτρα προς την κατεύθυνση της δημοσιονομικής εξυγίανσης, έχει σημειώσει πρόοδο στον τομέα του προϋπολογισμού και σε συνδυασμό με τις μεταρρυθμίσεις σε άλλους βασικούς τομείς της οικονομίας (όπως επίσης επισημαίνεται στην τελευταία έκθεση προόδου της τρόικας για το δεύτερο πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα), οι επιπτώσεις στην Ελληνική Οικονομία ενδέχεται να είναι θετικότερες των αναμενόμενων. Ιδιαίτερα αν οι πρώτες προσπάθειες ιδιωτικοποίησης, που συνδέονται με την ταχεία βελτίωση του επενδυτικού κλίματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, έχουν συνέχεια και συνοδεύονται από συνεχή ισχυρή εφαρμογή της πολιτικής.

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

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, καθώς και την επιτυχή ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι ο Όμιλος θα ολοκληρώσει, εντός των ορισμένων χρονοδιαγραμμάτων, όλες τις προγραμματισμένες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την αύξηση των εποπτικών του κεφαλαίων πάνω από το ελάχιστο που απαιτείται. Για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

(α) ότι ο Όμιλος συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του για την κεφαλαιακή ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού, όπως το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), το οποίο αναμένεται να έχει θετική επίπτωση στο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I),

(β) εφόσον απαιτηθούν, τη διαθεσιμότητα από το δημόσιο τομέα (official sector) επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών, μεγαλύτερων των ποσών εκείνων για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΤΧΣ,

(γ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής βοήθειας από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης αξίας € 50 δισ.), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,

(δ) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και

(ε) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας-ELA) στο προσεχές μέλλον.

## Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

### I. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31.03.2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ.

Την 30.04.2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF). Από την 30.04.2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Ο Όμιλος έλαβε € 460 εκατ. σε μετρητά, ενώ το εναπομείναν τίμημα υπόκειται σε προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Επίσης, ο Όμιλος εξάσκησε την 30.04.2012 το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου του 13% στη νέα ενιαία Τράπεζα Raiffeisen Polbank. Τον Οκτώβριο του 2012, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής μεταφοράς μετοχών, ο Όμιλος έλαβε € 126 εκατ. σε μετρητά.

### II. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21.12.2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά € 31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Οι δραστηριότητες στην Τουρκία το 2012 περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία για το 2012 παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>01.01.-31.03.2012</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	24
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4
Λουπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4
Λειτουργικά έξοδα	(20)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(5)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>7</b>
Φόρος εισοδήματος	(1)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>6</b>
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>6</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.



### 3.20.12 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 και τα αντίστοιχα συγκριτικά στοιχεία περιόδου 01.01.-31.03.2012:

<b>ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>01.01.-31.03.2012</b>	<b>01.01.-31.03.2013</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	426	277
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	55	46
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	5	11
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	8	8
Έσοδα από μερίσματα	0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	65	(4)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(23)	4
Λουπά λειτουργικά έσοδα	0	(0)
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>536</b>	<b>342</b>
Λειτουργικά έξοδα	(273)	(249)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών</b>	<b>263</b>	<b>93</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(360)	(418)
Ζημίες απομείωσης και λουπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(439)	75
Λουπές έκτακτες ζημίες	-	(25)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(1)	(0)
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου</b>	<b>(537)</b>	<b>(275)</b>
Φόρος εισοδήματος	106	70
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	583
<b>Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(431)</b>	<b>378</b>
Κέρδη (Ζημίες) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-
<b>Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(425)</b>	<b>378</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν σε τρίτους	3	3
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(428)</b>	<b>375</b>
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,45)	0,55
<b>Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)</b>		
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,67
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(0,46)	0,55

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 και τα αντίστοιχα συγκριτικά στοιχεία περιόδου 01.01.-31.03.2012.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	01.01.-31.03.2012		01.01.-31.03.2013	
<b>Καθαρά κέρδη (ζημιές) περιόδου</b>		<b>(425)</b>		<b>378</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:</b>				
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>				
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(16)		6	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(6)	<b>(22)</b>	18	<b>24</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	44		2	
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		2	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	1	<b>45</b>	7	<b>11</b>
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>				
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(23)	<b>(23)</b>	11	<b>11</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα περιόδου</b>		<b>0</b>		<b>46</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:</b>				
Μετόχους				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(443)		420	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(428)	-	420
Δικαιώματα τρίτων				
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3		4	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	3	-	4
		<b>(425)</b>		<b>424</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων περιόδου ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για το τρίμηνο που έληξε 31.03.2012 και 31.03.2013 έχει ως ακολούθως:

Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012								
<i>(ποσά σε εκατ. €)*</i>	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Διεθνείς Δραστηριότητες	Κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	182	96	17	54	(29)	107	-	426
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	14	8	1	0	24	-	55
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	5	31	12	9	-	55
Έσοδα από τρίτους	190	108	30	86	(17)	140	-	537
Έσοδα μεταξύ τομέων	16	5	(9)	(11)	7	2	(9)	(0)
Συνολικά έσοδα	206	113	21	75	(10)	142	(9)	537
Λειτουργικά έξοδα	(118)	(25)	(15)	(18)	(14)	(93)	9	(273)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(283)	(22)	(0)	-	0	(55)	-	(360)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ εκτάκτων ζημιών	(195)	66	6	57	(24)	(6)	0	(96)
Έκτακτες ζημιές	-	-	-	(404)	(35)	(0)	-	(439)
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	7	-	7
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(4)	(0)	-	(4)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(195)	66	6	(346)	(63)	1	0	(531)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ εκτάκτων ζημιών	(195)	66	6	57	(28)	1	0	(93)
<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>								
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	4.170	14.155	-	67.653

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

31 Μαρτίου 2013

(ποσά σε εκατ. €)*	Τραπεζική		Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα		Διεθνείς Δραστηριότητες	Κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
	Ιδιωτών Πελατών	Επιχειρήσεων		Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά			
Καθαρά έσοδα από τόκους	151	100	13	(62)	(21)	95	-	277
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	7	16	6	(7)	(0)	24	-	46
Λοιπά καθαρά έσοδα	0	0	12	(18)	16	10	-	20
Έσοδα από τρίτους	158	117	31	(87)	(5)	129	-	343
Έσοδα μεταξύ τομέων	20	6	(15)	(8)	4	0	(8)	-
Συνολικά έσοδα	178	123	16	(95)	(1)	129	(8)	343
Λειτουργικά έξοδα	(107)	(27)	(14)	(16)	(9)	(84)	8	(249)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(250)	(124)	(2)	-	-	(42)	-	(418)
Κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών (βλ. σημείωση)	(179)	(28)	0	(111)	(10)	3	(0)	(325)
Έκτακτες ζημιές	-	(5)	-	72	(17)	-	-	50
Κέρδη προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	-	-	-
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	(3)	(0)	-	(3)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μέτοχους, μετά από έκτακτες ζημιές	(179)	(33)	0	(39)	(30)	2	(0)	(279)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μέτοχους, προ έκτακτων ζημιών	(179)	(28)	0	(111)	(13)	2	(0)	(329)
Ενεργητικό ανά τομέα	20.780	13.989	1.719	9.163	4.820	14.055	-	64.526

\* Τυχόν αποκλείσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Στις έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις περιλαμβάνεται αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης αξίας € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ καθώς και έξοδα που σχετίζονται με τη Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το Α' τρίμηνο του 2013 επηρεάστηκε σημαντικά από την συνεχιζόμενη αρνητική συγκυρία και ιδιαίτερα στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Τραπεζικής Ιδιωτών πελατών το Ά τρίμηνο 2013 παρουσίασε κάμψη στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 17%. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ανήλθαν σε € 250 εκατ., μειωμένες κατά 12% σε σχέση με το Ά τρίμηνο 2012. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν μόνο κατά € 1 εκατ. κυρίως λόγω της μείωσης των προμηθειών που σχετίζονται με χορηγήσεις.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε το Ά τρίμηνο 2013, αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά € 4 εκατ. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα (21,7% το Ά τρίμηνο 2013 και 22,2% το Ά τρίμηνο 2012), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων επηρεάστηκαν από τη γενικότερη μεταβαλλόμενη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας. Τα Καθαρά Έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά € 4 εκατ., τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά € 1 εκατ. ενώ τα Λοιπά Καθαρά Έσοδα αυξήθηκαν κατά € 7 εκατ. Η μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως ήταν αναμενόμενο, αντικατοπτρίζεται στον τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος παρουσίασε αυξημένες ζημιές κατά € 168 εκατ., κυρίως από τόκους, λόγω της συμμετοχής στο PSI, της απομόχλευσης του ενεργητικού από Ομόλογα, του υψηλού κόστους άντλησης ρευστότητας και των αντίξων συνθηκών στην διατραπεζική.

Ο τομέας «Λοιπά», παρουσιάζει αύξηση των καθαρών κερδών προ έκτακτων ζημιών κατά € 15 εκατ., κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους κατά € 8 εκατ., και της μείωσης των λειτουργικών εξόδων κατά € 5 εκατ.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε αύξηση στα κέρδη προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά €2 εκατ., λόγω των μειωμένων λειτουργικών εξόδων κατά € 9 εκατ. και των προβλέψεων κατά € 13 εκατ. κυρίως στην Ρουμανία.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για την εξεταζόμενη περίοδο 01.01.-31.03.2013 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012:

#### **Καθαρά Έσοδα από Τόκους**

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 277 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 έναντι €426 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 35%. Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, λόγω της προσπάθειας συγκράτησης των καταθέσεων πελατών κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων πελατών.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για την περίοδο) διαμορφώθηκε σε 1,67% για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 έναντι 2,33% για την αντίστοιχη περίοδο του 2012 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία), βλέπε σχετικά ενότητα 3.20.16 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 81% και 79% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 και την αντίστοιχη περίοδο του 2012 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

#### **Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) υποχώρησαν κατά 16,4% και διαμορφώθηκαν σε € 46 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2013, έναντι € 55 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012-

#### **Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων**

Το αποτέλεσμα από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.-31.03.2013 ήταν μηδενικό, έναντι κερδών € 42 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012.

#### **Λειτουργικά Έξοδα**

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €249 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 έναντι €273 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 9%. Η επίδοση αυτή, είναι αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους, καθώς και της ευρύτερης εκλογίκευσης της λειτουργίας του Ομίλου Eurobank.

#### **Ζημίες Απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου**

Λαμβάνοντας υπόψη (i) τις αυξανόμενες προοπτικές σταθεροποίησης και βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες οδήγησαν και στην πρόσφατη αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας (ii) τη συνεχή αύξηση της εύλογης αξίας των ελληνικών ομολόγων, σηματοδοτώντας τη σημαντική βελτίωση του περιθωρίου φερεγγυότητας (credit spread), και (iii) λαμβάνοντας υπόψη ότι μετά το PSI+ δεν έλαβε χώρα

πιστωτικό γεγονός ως προς τις υποχρεώσεις του Ελληνικού Δημοσίου, την 31 Μαρτίου 2013 ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης αξίας € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ (ονομαστικής αξίας €506 εκατ.) το οποίο δεν είχε ανταλλαχθεί στο PSI+.

### **Λοιπές έκτακτες ζημίες**

Την 31.03.2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 25 εκατ. όπως αναλύονται κατωτέρω.

<b>Λοιπές έκτακτες ζημίες</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €) *</b>	<b>01.01.-31.03.2013</b>
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	17
Ζημίες απομείωσης από εταιρικά ομόλογα του χαρτοφυλακίου "διαθέσιμων προς πώληση"	8
<b>Σύνολο</b>	<b>25</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### **Λειτουργικά προ προβλέψεων κέρδη**

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος συνεχίζει να παράγει προ προβλέψεων κέρδη, προσαρμοζόμενος στις νέες απαιτήσεις και τη στοχευμένη προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους. Την περίοδο 01.01.-31.03.2013 τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), διαμορφώθηκαν σε € 93 εκατ., μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012 κατά 64,6%.

### **Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων**

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-31.03.2013 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους € 275 εκατ., περιορισμένες έναντι ζημιών € 537 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012 όπου είχαν συμπεριληφθεί ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος ελληνικού δημοσίου ύψους €439 εκατ.

### **Φόρος εισοδήματος**

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

Η ανωτέρω αύξηση του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013 κατά € 608 εκατ., σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2013, εκ των οποίων € 596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 και € 12 εκατ. στα λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση. Το ποσό των € 596 εκατ. αφορά αναπροσαρμογή του σωρευτικού ποσού αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που η Τράπεζα εκτιμά ότι μπορεί να ανακτήσει στο προσεχές μέλλον. Το ποσό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αξιολογείται σε κάθε περίοδο αναφοράς και δύναται να αναθεωρηθεί βάσει των εκάστοτε σε ισχύ επιχειρηματικών και φορολογικών πλάνων της Τράπεζας. Εφόσον

εξαιρεθεί το ποσό των €596 εκατ., τα αποτελέσματα μετά από φόρους θα διαμορφώνονταν σε ζημίες ύψους €221 εκατ.

Μετά τον επανυπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του επιχειρήσεων, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Μαρτίου 2013 ζημιά € 13 εκατ.

#### ***Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους***

Τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.-31.03.2013 μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 378 εκατ., έναντι ζημιών € 431 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012, κυρίως ως αποτέλεσμα της ως άνω περιγραφείσας θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

#### ***Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους***

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για την περίοδο, 01.01.-31.03.2013 διαμορφώνονται σε € 375 εκατ., έναντι ζημιών € 428 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012, περιλαμβανομένων εκτάκτων αποτελεσμάτων, τα οποία αφορούν κυρίως σε αναβαλλόμενο φόρο. Οι δραστηριότητες στο εξωτερικό είχαν θετική συνεισφορά, καθώς τα καθαρά κέρδη ανήλθαν στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 6 τριμήνων και διαμορφώθηκαν σε €12 εκατ.

### **3.20.13 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012 και 31.03.2013**

#### ***Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:***

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τη χρήση 2012. Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία την 30.11.2012 στην ενότητα 3.20.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για την περίοδο που έληξε την 31.03.2013 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2012:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. €)*</i>	31.12.2012	31.03.2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.814
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	3.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	300
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.694
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	42.398
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	8.348
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.306	1.382
Άυλα πάγια στοιχεία	406	405
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	2.779
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	1.854
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	22.375
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	5.041
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	2.462
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	32.197
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	948
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	1.740
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>68.308</b>	<b>64.763</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	1.448
Λοιπά αποθεματικά	(4.922)	(4.511)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	367	367
Δικαιώματα τρίτων	277	281
<b>Σύνολο</b>	<b>(655)</b>	<b>(237)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>67.653</b>	<b>64.526</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στις 31.03.2013 το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 4,6% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκε σε €64,5 δισ. έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα κυρίως της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης των δανείων σε πελάτες /χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και των επενδυτικών τίτλων.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού την 31.12.2012 και 31.03.2013.

#### **Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες**

Την 31.03.2013, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €47.399 εκατ., έναντι € 47.841 εκατ. την 31.12.2012.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου (μετά προβλέψεων) του Ομίλου Eurobank παρουσίασε ~~θητική~~ μείωση της τάξεως του 1,8% την 31.03.2013 σε σχέση με το κλείσιμο της χρήσης 2012, λόγω της επιλεκτικής, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Την 31.03.2013, το υπόλοιπο των χορηγήσεων (μετά προβλέψεων) σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε € 42.398 εκατ. έναντι €43.171 εκατ. την 31.12.2012.

**Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες**

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	19.742	19.539
Στεγαστικά δάνεια	14.221	14.165
Καταναλωτικά δάνεια	6.378	6.223
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.472
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες</b>	<b>47.841</b>	<b>47.399</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(4.670)	(5.001)
<b>Σύνολο</b>	<b>43.171</b>	<b>42.398</b>

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από τη Eurobank

Η κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών</b>	
<b>31 Μαρτίου 2013</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013</b>	<b>4.670</b>
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην περίοδο	418
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά την περίοδο	5
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(24)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(68)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2013</b>	<b>5.001</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

**Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων**

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012 και 31.03.2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.183	2.997
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.897	4.134
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.389	1.217
<b>Σύνολο</b>	<b>9.469</b>	<b>8.348</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.



Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Μαρτίου 2013, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.299 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Μαρτίου 2013, θα είχε ως αποτέλεσμα € 392 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

#### **Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες**

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος (συνολικά το «Ευρωσύστημα»). Με ημερομηνία 31.03.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε € 22 δισ. από € 29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της επιστροφής των καταθέσεων και της άντλησης ρευστότητας από την αγορά. Η Τράπεζα διατηρεί επαρκή αποθέματα ρευστότητας, καθώς διαθέτει ενέχυρα αποδεκτά από το Ευρωσύστημα για την άντληση ρευστότητας ύψους €6 δισ. και επιπρόσθετων €2,5 δισ. στο εξωτερικό.

#### **Υποχρεώσεις προς Πελάτες**

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν εντός του Α' τριμήνου 2013 κατά 5% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €32,2 δισ. έναντι €30,8 δισ., συνεπεία της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάζεται από το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Η αύξηση των καταθέσεων πελατών συνεχίστηκε για τρίτο κατά σειρά τρίμηνο, με τα υπόλοιπα στην Ελλάδα να ενισχύονται κατά €1,5 δισ., μετά την αύξησή τους κατά €1,8 δισ. το Δ' τρίμηνο του 2012. Οι καταθέσεις, μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανέρχονταν σε €31,7 δισ. έναντι €30,4 δισ. την 31.12.2012.

#### **Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις**

Η ανάλυση του υπολοίπου στις 31.12.2012 και 31.03.2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Πιστωτικοί Τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	772	371
Μειωμένης εξασφάλισης	217	217
Ομόλογα από τιτλοποίηση	376	360
<b>Σύνολο</b>	<b>1.365</b>	<b>948</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν τίτλοι αξίας € 374 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Την 31 Μαρτίου 2013, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας συνολικής

αξίας € 3.800 εκατ. και € 13.932 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Φεβρουάριο του 2013, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 2.344 εκατ.

Την 29 Απριλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME) με αποδέκτες τους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I) και μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού που κατέχει.

### **Χορηγήσεις / Καταθέσεις**

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε την 31.03.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 ως εξής:

<b>Χορηγήσεις προς Καταθέσεις</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	43.171	42.398
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	32.197
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>140,4%</b>	<b>131,7%</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.*

Η αύξηση των καταθέσεων σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη απομόχλευση στοιχείων του ενεργητικού είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση της διαφοράς των χορηγήσεων από τις καταθέσεις κατά €2,2 δισ. και τη βελτίωση του δείκτη ρευστότητας στο 132% στο τέλος Μαρτίου 2013, από 140% το Δεκέμβριο του 2012. Στο εξωτερικό, οι καταθέσεις υπερβαίνουν τις χορηγήσεις (μετά από απομείωση), με αποτέλεσμα ο δείκτης ρευστότητας να διαμορφώνεται στο 93% στο τέλος του Α' τριμήνου του 2013.

### 3.20.14 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 01.01.31.03.2012 και 01.01.-31.03.2013

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις περιόδους Α' τριμήνου 2012 και 2013 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2013
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	744	258
Τόκοι που πληρώθηκαν	(448)	(141)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	86	106
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(30)	(34)
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(212)	(209)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(3)	(2)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>137</b>	<b>(22)</b>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.281	(80)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	236
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	478	1.056
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	860	609
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(221)	(9)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(250)	(85)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(841)	(4.422)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.254)	1.321
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(77)	(2)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>115</b>	<b>(1.398)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(21)	(18)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1	1
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.030	1.244
Απόκτηση συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	-	(0)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	0	0
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.010</b>	<b>1.227</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(655)	(405)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(134)	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(14)	(7)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	0	2
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(11)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(814)</b>	<b>(410)</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(11)	5
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>300</b>	<b>(576)</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(160)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	168	-
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.124	2.214
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>3.432</b>	<b>1.638</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις ανωτέρω περιόδους παρατίθεται στην παράγραφο 3.11.2 «Ταμειακές Ροές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.20.15 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της περιόδου 1.1-31.3.2013

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις περιόδους Α' τριμήνου 2012 και 2013:

ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	-	-	16	(16)	-	-	-	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	1.226	1.439	1.292	(5.055)	950	745	278	875
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	0	-	-	-	0	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(428)	-	-	3	(425)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012	-	-	0	(428)	-	-	3	(425)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	191	-	(325)	-	(134)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(14)	-	-	-	(14)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	0	(1)	-	-	-	-	-	(1)
	0	(1)	(0)	177	-	(325)	(11)	(160)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2012</b>	<b>1.226</b>	<b>1.438</b>	<b>1.292</b>	<b>(5.306)</b>	<b>950</b>	<b>420</b>	<b>270</b>	<b>290</b>
ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2013								
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.191	(6.113)	950	367	277	(655)
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	-	-	21	(21)	-	-	-	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277	(655)
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	45	-	-	-	1	46
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	375	-	-	3	378
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013	-	-	45	375	-	-	4	424
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	0	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	6	(3)	-	(1)	-	-	-	2
	6	(3)	(0)	(9)	-	-	-	(6)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2013</b>	<b>1.228</b>	<b>1.448</b>	<b>1.257</b>	<b>(5.768)</b>	<b>950</b>	<b>367</b>	<b>281</b>	<b>(237)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

### 3.20.16 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Eurobank, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α.:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ *					
	2010	2011	2012	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2013
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	2,63%	2,52%	2,05%	2,33%	1,67%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	46,9%	47,7%	59,9%	50,9%	72,6%
Μη Εκτοκίζόμενα Δάνεια προς Συνολικά	8,2%	12,4%	18,3%	14,0%	19,7%
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	10,2%	15,7%	22,8%	17,6%	24,6%
Δείκτης Κάλυψης μη Εκτοκιζόμενων Δανείων	51,1%	54,4%	53,5%	53,3%	53,6%
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	41,1%	42,8%	42,8%	42,2%	42,9%
Προβλέψεις προς Δάνεια	2,48%	2,75%	3,69%	3,13%	3,91%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) <sup>(1)</sup>	10,6%	0,0%	11,6% <sup>(3)</sup>	-1,0%	8,8% <sup>(2)</sup>
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας <sup>(1)</sup>	11,7%	0,5%	11,6% <sup>(3)</sup>	-0,9%	8,9% <sup>(2)</sup>
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)	μ/ε	μ/ε	7,3% <sup>(2)</sup>	μ/ε	7,8% <sup>(2)</sup>
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) μετά φόρων <sup>(4)</sup>	0,2%	-	-	-	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) μετά φόρων <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-

\*Για τον υπολογισμό των δεικτών, εκτός των δεικτών της κεφαλαιακής επάρκειας, έχουν εξαιρεθεί τα στοιχεία της Πολωνίας (για το 2010) και τα αντίστοιχα Πολωνίας και Τουρκίας (για το 2011 και για 31.03.2012).

<sup>(1)</sup> Pro-forma δείκτες, μετά την ανακεφαλαιοποίηση (για το 2012 και 2013).

<sup>(2)</sup> Υπολογιζόμενοι με βάση την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013) την οποία εξέδωσε η ΤτΕ και τέθηκε σε ισχύ από την 31.03.2013.

<sup>(3)</sup> Σημειώνεται ότι για το 2012, σύμφωνα με την απόφαση της 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος που τέθηκε σε ισχύ από την 31.03.2013, ο Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) θα διαμορφωνόταν σε 8,1% και ο Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 8,1%, όπως αναλύεται στην ενότητα 3.11.5 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

<sup>(4)</sup> Λόγω των ζημιών προ φόρου δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2012 και 2011

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2011 και από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-31.03.2013 από την Eurobank.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	Υπολογίζεται ως ο λόγος των εξόδων προς τα έσοδα της υπό εξέτασης περιόδου.
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά	Υπολογίζεται ως λόγος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους, της υπό εξέταση περιόδου. Ο χαρακτηρισμός των δανείων ως Μη Εξυπηρετούμενων πραγματοποιείται όταν αυτά παρουσιάζουν καθυστέρηση για συγκεκριμένη περίοδο,

	<p>σύμφωνα με τους νόμους και τις πολιτικές που εφαρμόζονται στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος Eurobank. Στην Ελλάδα ως Μη Εξυπηρετούμενα χαρακτηρίζονται τα στεγαστικά και τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις τα οποία παρουσιάζουν καθυστέρηση που ξεπερνά τις 180 ημέρες, όπως και τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια πιστωτικών καρτών που βρίσκονται σε καθυστέρηση για περίοδο που ξεπερνά τις 90 ημέρες. Για τα δάνεια σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις ως Μη Εξυπηρετούμενα χαρακτηρίζονται τα δάνεια που έχουν μεταφερθεί σε οριστική καθυστέρηση, τα οποία είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση που ξεπερνά τις 180 ημέρες είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση μικρότερη των 180 ημερών αλλά συντρέχουν ουσιαστικοί λόγοι μεταφοράς τους σε οριστική καθυστέρηση.</p>
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, της υπό εξέταση περιόδου.
Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους προς τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια της υπό εξέταση περιόδου.
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, της υπό εξέταση περιόδου.
Προβλέψεις προς Δάνεια (%)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην υπό εξέταση περίοδο προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις. Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικά κεφάλαια (Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Δείκτης Core Tier I	Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I σύμφωνα με την απόφαση 13/28.03.2013 και την ΠΔΤΕ 2630)/ Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών μετά από φόρους, πριν από δικαιώματα μειοψηφίας προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων) προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών Δημοσίου. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος του προηγούμενου έτους.

### 3.20.17 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Eurobank και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολουθώντας μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Eurobank και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου Eurobank προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

#### Μέσα Υπόλοιπα των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και Επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τις χρήσεις 2010-2012, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα τόκων και τα μέσα επιτόκια που αντιστοιχούν σε κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου.

Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων (ποσά σε εκατ. ευρώ)	2010			2011			2012		
	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %
<b>Ενεργητικό</b>									
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.876	103	1,3%	9.279	99	1,1%	7.624	77	1,0%
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	58.158	3.302	5,7%	50.806	3.004	5,9%	48.732	2.644	5,4%
Τοκοφόρα χρεόγραφα	15.909	799	5,0%	14.210	808	5,7%	10.365	727	7,0%
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>81.942</b>	<b>4.204</b>	<b>5,1%</b>	<b>74.294</b>	<b>3.911</b>	<b>5,3%</b>	<b>66.721</b>	<b>3.448</b>	<b>5,2%</b>
<b>Παθητικό</b>									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.332	(373)	1,5%	31.811	(634)	2,0%	34.702	(877)	2,5%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43.938	(1.191)	2,7%	33.955	(1.060)	3,1%	29.391	(935)	3,2%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	6.234	(152)	2,4%	3.502	(106)	3,0%	1.771	(64)	3,6%
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού</b>	<b>74.504</b>	<b>(1.716)</b>	<b>2,3%</b>	<b>69.268</b>	<b>(1.800)</b>	<b>2,6%</b>	<b>65.864</b>	<b>(1.876)</b>	<b>2,8%</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>		(234)			(146)			(111)	
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού %			<b>2,75%</b>			<b>2,64%</b>			<b>2,19%</b>
<b>Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων <sup>(2)</sup></b>	<b>-1,87%</b>			<b>-1,80%</b>			<b>-25,84%</b>		

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει καθαρά έσοδα τόκων από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων αυτών που συνδέονται με χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνονται τα καθαρά κέρδη/ζημιές αποδιδόμενα στους μετόχους κοινών μετοχών (μετά από αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων/μετοχών και κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων) εξαιρουμένων ζημιών απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, λοιπών έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις και ζημιών απομείωσης υπεραξίας. Από το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων εξαιρούνται οι υβριδικόι τίτλοι και οι προνομιούχες μετοχές.

## Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων για τις περιόδους αναφοράς. Οι μεταβολές που οφείλονται στις μεταβολές των υπολοίπων, έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του υπολοίπου κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 με το μέσο επιτόκιο της προηγούμενης χρήσης 2010 και αντίστοιχα για το 2012. Οι μεταβολές που οφείλονται στα επιτόκια έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του τρέχοντος έτους. Η καθαρή μεταβολή που προέρχεται από τις μεταβολές των υπολοίπων και των επιτοκίων έχει καταναμηθεί ανάλογα με τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα μέσα υπόλοιπα των στοιχείων του προηγούμενου πίνακα «Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων».

Μεταβολή Επιτοκιακών Εσόδων - Εξόδων	31.12.2012 - 31.12.2011			
	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)		Όγκου	Επιτοκίου	Όγκου και επιτοκίου
<b>Ενεργητικό</b>				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(22)	(18)	(5)	1
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(360)	(123)	(247)	10
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(81)	(219)	189	(51)
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>(463)</b>	<b>(359)</b>	<b>(64)</b>	<b>(40)</b>
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(243)	(58)	(170)	(15)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	125	142	(20)	3
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	42	52	(21)	10
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού</b>	<b>(76)</b>	<b>137</b>	<b>(211)</b>	<b>(3)</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	35			35

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

## Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού – Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο από Μέσα Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου Eurobank, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2010-2012.

Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο	2010			2011			2012		
	(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)								
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού		81.942	74.294	66.721					
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού		74.504	69.268	65.864					
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα		2.254	1.965	1.461					
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού (%)</b>		<b>2,75%</b>	<b>2,64%</b>	<b>2,19%</b>					

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.



## Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και δείκτες του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2010-2012 και τις περιόδους 01.01.-31.03.2012 και 01.01.-31.03.2013:

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων					
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)	2010	2011	2012	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.254	1.965	1.461	426	277
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης <sup>(2)</sup>	68	-5.508	-1.453	-236	375
Μέσος όρος Συνόλου Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	85.729	78.010	71.127	73.082	66.090
Μέσος όρος Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(1)</sup>	5.061	3.745	-713	2.707	-860
<b>Καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως ποσοστό:</b>					
Μέσος όρου Συνόλου Ενεργητικού	2,63%	2,52%	2,05%	2,33%	1,67%
Μέσος όρου Ιδίων Κεφαλαίων	44,53%	52,47%	-204,97%	15,75%	-32,17%
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης/(ζημιές) ως ποσοστό:</b>					
Μέσος όρου Συνόλου Ενεργητικού <sup>(3)</sup>	0,2%	-	-	-	-
Μέσος όρου Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> Οι μέσοι όροι των Ιδίων Κεφαλαίων και του Συνόλου του Ενεργητικού υπολογίζονται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των Ιδίων Κεφαλαίων (εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων) και του συνόλου του Ενεργητικού αντίστοιχα

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνουν ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, λουπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις και ζημιές απομείωσης υπεραξίας

<sup>(3)</sup> Λόγω των ζημιών προ φόρων δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2012 και 2011

Πηγή: α) Για τις χρήσεις 2010-2012 - Επεξεργασία από την Eurobank στοιχείων από τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές. β) Για τις περιόδους 01.01.-31.03.2012 και 01.01.-31.03.2013 - Επεξεργασία από την Eurobank στοιχείων από τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.31.03.2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

## Βασικοί Δείκτες Δανείων

Οι βασικοί δείκτες αναφορικά με τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους για τις χρήσεις που έληξαν 2010, 2011 και 2012 και τις περιόδους που έληξαν 31.03.2012 και 31.03.2013 μετ' εφαρμογής της μεθοδολογίας απομείωσης δανείων παρατίθενται παρακάτω:

### Βασικοί Δείκτες Δανείων (%)

	2010	2011	2012	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2013
Μη εκτοκιζόμενα δάνεια προς συνολικά	8,21%	12,37%	18,25%	13,99%	19,67%
Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών	10,23%	15,71%	22,82%	17,64%	24,60%
Δείκτης κάλυψης μη εκτοκιζόμενων δανείων	51,12%	54,38%	53,5%	53,27%	53,64%
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	41,06%	42,80%	42,77%	42,24%	42,89%
Προβλέψεις προς δάνεια	2,48%	2,75%	3,69%	3,13%	3,91%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

## Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 2010, 2011 και 2012 και τις περιόδους που έληξαν 31.03.2012 και 31.03.2013:

### Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2010	2011	2012	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2013
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.496	2.252	3.316	2.512	3.653
Καταναλωτικά δάνεια	1.417	1.974	2.516	2.133	2.600
Στεγαστικά δάνεια	984	1.383	2.017	1.516	2.185
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.564	2.242	3.070	2.490	3.221
<b>Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση&gt;90 ημερών</b>	<b>5.462</b>	<b>7.851</b>	<b>10.919</b>	<b>8.650</b>	<b>11.658</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 2010, 2011 και 2012 και τις περιόδους που έληξαν 31.03.2012 και 31.03.2013 ως ποσοστό επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία:

### Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών - % επί του συνολικού χαρτοφυλακίου

%	2010	2011	2012	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2013
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	6,4%	10,7%	16,8%	12,3%	18,7%
Καταναλωτικά δάνεια	17,7%	28,1%	39,4%	31,4%	41,8%
Στεγαστικά δάνεια	7,2%	9,9%	14,2%	10,7%	15,4%
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	18,9%	28,8%	40,9%	32,3%	43,1%
<b>Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση&gt;90 ημερών</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,7%</b>	<b>22,8%</b>	<b>17,6%</b>	<b>24,6%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών ως ποσοστό επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις που έληξαν 2010, 2011 και 2012 και τις περιόδους που έληξαν 31.03.2012 και 31.03.2013.

<b>Δάνεια σε καθυστέρηση &gt;90 ημερών - % ανά γεωγραφική περιοχή</b>					
<b>%</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>01.01.- 31.03.2012</b>	<b>01.01.- 31.03.2013</b>
Ελλάδα	9,9%	16,0%	24,2%	18,2%	26,3%
Νέα Ευρώπη	11,5%	14,4%	17,2%	15,3%	17,8%
<b>Σύνολο</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,7%</b>	<b>22,8%</b>	<b>17,6%</b>	<b>24,6%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στο Λουξεμβούργο για τις χρήσεις 2011 -2012.

## Διαγραφές δανείων

<b>Διαγραφές Δανείων</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	7	44	72
Καταναλωτικά δάνεια	562	125	9
Στεγαστικά δάνεια	0	6	6
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	49	25	23
<b>Συνολικές Διαγραφές</b>	<b>618</b>	<b>200</b>	<b>110</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας, οι διαγραφές δανείων του 2010 παρουσιάζονται αφαιρετικά των διαγραφών από τις δραστηριότητες της Πολωνίας και οι διαγραφές δανείων του 2011 παρουσιάζονται αφαιρετικά των διαγραφών από τις δραστηριότητες της Πολωνίας και Τουρκίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (τα στοιχεία της χρήσης 2011 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και της χρήσης 2011 (τα στοιχεία της χρήσης 2010 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011), οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

## Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των μέσων υπολοίπων καταθέσεων και μέσων επιτοκίων, για τις χρήσεις που έληξαν 2010, 2011 και 2012:

<b>Υποχρεώσεις προς πελάτες</b>						
	<b>Μέσο Υπόλοιπο</b>		<b>Μέσο Επιτόκιο</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ εκτός από ποσοστά)</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Καταθέσεις Ομίλου						
-Καταθέσεις ταμειευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	11.879	1,0%	10.285	1,1%	8.666	1,0%
Προθεσμιακές καταθέσεις	28.591	3,3%	24.992	3,8%	20.725	4,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>40.470</b>	<b>2,6%</b>	<b>35.277</b>	<b>3,0%</b>	<b>29.391</b>	<b>3,2%</b>

Σημειώνεται ότι για σκοπούς συγκρισιμότητας, από τα στοιχεία του 2010 έχουν εξαιρεθεί τα στοιχεία της Πολωνίας, ενώ για το 2011 τα στοιχεία Πολωνίας και Τουρκίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

### 3.21 Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας (δηλαδή αυτά που προκύπτουν μετά την αφαίρεση από τα ακαθάριστα κέρδη όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης) διανέμονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο (άρθρο 45 κ.ν. 2190/1920) και το καταστατικό της, με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών κρατείται υποχρεωτικά για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι τη συμπλήρωση ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου, μετά τη συμπλήρωση του οποίου, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική.
- (β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ετησίως ως ελάχιστο μέρισμα, τουλάχιστον 35% των καθαρών κερδών της μετά την αφαίρεση του ποσού που κρατήθηκε για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στο οποίο η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη καθώς και των καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους.

Η μη διανομή του ανωτέρω ελάχιστου μερίσματος είναι δυνατή ως εξής :

- (i) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, λαμβανόμενη με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, η Τράπεζα μπορεί να διανείμει μέρισμα μικρότερο του ανωτέρω ελάχιστου, υποχρεούμενη όμως στην περίπτωση αυτή να μεταφέρει το υπόλοιπο (μέχρι του 35% των καθαρών κερδών της) μη διανεμόμενο ποσό σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση, το οποίο θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί εντός τεσσάρων ετών από τη δημιουργία του με την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διανεμηθούν δωρεάν στους μετόχους αναλογικά.
  - (ii) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, λαμβανόμενη με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, η Τράπεζα μπορεί να διανείμει μέρισμα μικρότερο του ανωτέρω ελάχιστου, χωρίς παράλληλη υποχρέωση μεταφοράς του υπολοίπου στο ανωτέρω ειδικό αποθεματικό.
  - (iii) Με ομόφωνη απόφαση του συνόλου των μετόχων της Τράπεζας μπορεί και να μη διανεμηθεί μέρισμα.
- (γ) Τα καθαρά κέρδη που απομένουν μετά την κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και την καταβολή του μερίσματος διατίθενται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

Περαιτέρω σημειώνονται τα εξής :

α) Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ποσό 950.125.000 ευρώ, με έκδοση 345.500.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ η κάθε μία, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής ετήσιας σταθερής απόδοσης 10%, σύμφωνα με το ν. 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Η αύξηση αυτή καλύφθηκε πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο και ολοκληρώθηκε στις 21 Μαΐου 2009 με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα ίσης αξίας ομολόγων, εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

β) Στις 30 Απριλίου 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ποσό 1.136.795.207,40 ευρώ, με έκδοση 3.789.317.358 κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή καλύφθηκε πλήρως από το Τ.Χ.Σ. με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ίσης αξίας ομολόγων κυριότητάς του, εκδόσεως του Ε.Τ.Χ.Σ.

Λόγω της προαναφερθείσας συμμετοχής της στο πρόγραμμα του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 και στο πρόγραμμα του ν. 3864/2010, η Τράπεζα υπόκειται, ως προς τη διανομή μερίσματος, για όλο το διάστημα συμμετοχής της στα ανωτέρω προγράμματα, στους ακόλουθους περιορισμούς:

- α) Το τυχόν διανεμόμενο μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το ανωτέρω ελάχιστο μέρισμα του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967 (35% των καθαρών κερδών της)
- β) Οι διορισθέντες στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ως πρόσθετα μέλη αυτού, εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου και του Τ.Χ.Σ. έχουν δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) σχετικώς με τη διανομή μερίσματος, ως εξής:

i) Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου: επί κάθε σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο ίδιος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών η να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας και

(ii) ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ: επί σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους ν. 3965/2011, 4063/2012 και 4144/2013, για τις χρήσεις 2008 έως και 2012 η Τράπεζα δεν επιτρέπεται να διανείμει στους μετόχους της μέρισμα με τη μορφή μετρητών. Η τυχόν διανομή μερίσματος για τις χρήσεις αυτές περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Όσον αφορά την καταβολή της σταθερής ετήσιας απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου από το Ελληνικό Δημόσιο κεφαλαίου έναντι των προνομιούχων μετοχών που ανέλαβε, τις οποίες εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008, αυτή σύμφωνα με:

α) τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, είναι καταβλητέα πριν από οποιοδήποτε τυχόν διανεμόμενο μέρισμα των κοινών μετοχών και ανεξαρτήτως τέτοιας διανομής, καταβάλλεται δε, δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διανεμήσιμων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών. Τα ανωτέρω επιβεβαιώνονται και από τον Εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας.

β) το ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με το ν. 4093/2012, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

γ) το ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3844/2010, προσαυξάνεται, προοδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον μετά πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις μετοχές αυτές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους.

Σημειώνεται ότι, βάσει των αποτελεσμάτων του 2012 και του άρθρου 1 παρ. 3 του ν. 3723/2008 (όπως τροποποιήθηκε από το ν. 4093/2012) σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του ν. 2190/1920, δεν είναι δυνατή η διανομή μερίσματος στους κοινούς μετόχους ούτε η καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ως προνομιούχο μέτοχο.

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η καταβληθείσα απόδοση των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το ν. 3723/2008, συνολικά και ανά μετοχή, για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012:

<b>Απόδοση προνομιούχων μετοχών</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Συνολική απόδοση (ποσά σε εκατ. ευρώ)	95	0	0
Αριθμός προνομιούχων μετοχών τέλους χρήσης (αριθμός σε εκατ. μετοχές)	345.5	345.5	345.5
Αριθμός μετοχών που δικαιούνται απόδοσης(αριθμός σε εκατ. μετοχές)	345.5	345.5	345.5
<b>Απόδοση ανά προνομιούχο μετοχή (σε €)</b>	<b>0.2749638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### **3.22 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες**

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική ή δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Τράπεζας και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου της.

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της έχουν προβεί σε προβλέψεις σε σχέση α) με αγωγές τρίτων κατά αυτών, και β) με αποδιδόμενες στην Τράπεζα παραβάσεις της εργατικής και τραπεζικής νομοθεσίας από τα αρμόδια πολιτειακά όργανα. Όλες οι υποθέσεις, εν συνόλω αξιολογούμενες καθώς και κάθε μία από αυτές χωριστά, δεν θεωρούνται σημαντικές. Για το λόγο αυτό η οποιαδήποτε έκβασή τους δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Το συνολικό ποσό προβλέψεων που έχει σχηματιστεί δεν υπερβαίνει το ποσό των 2 εκατ. ευρώ.

Σημειώνεται ότι για πολλές από τις υποθέσεις αυτές η Τράπεζα έχει προσφύγει στη δικαιοσύνη. Επί της αρχής πρέπει να αναφερθεί ότι στην Τράπεζα λειτουργεί ειδική Επιτροπή Προβλέψεων με συμμετοχή Νομικών, εκπροσώπων των οικείων Μονάδων και των Οικονομικών Υπηρεσιών που εξετάζουν και επανεξετάζουν κατά τακτά περιοδικά διαστήματα την επίπτωση της τυχόν μεταβολής των συνθηκών.

### **3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου**

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2013 έως την ημερομηνία υποβολής του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφέρονται παρακάτω:

#### **Ανακεφαλαιοποίηση**

Την 30 Απριλίου 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ. με έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών και ανάληψη του συνόλου αυτών από το ΤΧΣ, έναντι εισφοράς ομολόγων ίσης αξίας, κυριότητας του ιδίου και έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ.

#### **Προαιρετική δημόσια πρόταση και συγχώνευση με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)**

Τη 15 Φεβρουαρίου 2013, ολοκληρώθηκε η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, η οποία (περίοδος αποδοχής) ξεκίνησε στις 11 Ιανουαρίου 2013, και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), απέκτησε το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Τη Δημόσια Πρόταση θα ακολουθούσε συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας άρχισε τη 19 Μαρτίου 2013.

Στις 28 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος έστειλε επιστολές στην Τράπεζα και την ΕΤΕ, δηλώνοντας ότι κάθε τράπεζα θα έπρεπε να προχωρήσει σε ανακεφαλαιοποίηση η οποία θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Απριλίου 2013, ζητώντας τους να ξεκινήσουν τις απαραίτητες ενέργειες. Την 1 Απριλίου 2013, η Τράπεζα μαζί με την ΕΤΕ, έστειλαν στην Τράπεζα της Ελλάδος επιστολή ζητώντας επίσημη επιμήκυνση της περιόδου ανακεφαλαιοποίησης έως τις 20 Ιουνίου 2013. Σε αυτήν την επιστολή, η Τράπεζα δήλωσε ότι η επιμήκυνση θα έδινε στην Τράπεζα τον απαραίτητο χρόνο για να ολοκληρωθεί η συγχώνευση με την ΕΤΕ και να προχωρήσουν σε ανακεφαλαιοποίηση σαν ενιαίο πιστωτικό ίδρυμα. Το αίτημα αυτό, επί της ουσίας, δεν εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως προκύπτει από την κατωτέρω ανακοίνωση της 7 Απριλίου 2013.

Στις 7 Απριλίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος, με ανακοίνωσή της, επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα προχωρήσει κανονικά όσον αφορά στις τέσσερις συστημικές τράπεζες (Eurobank, ΕΤΕ, Alpha, Πειραιώς) με σκοπό να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Απριλίου 2013. Κατόπιν της ανακοίνωσης αυτής, στις 8 Απριλίου 2013, η Τράπεζα και η ΕΤΕ ανακοίνωσαν ότι θα προβούν η καθεμία σε διακριτή ανακεφαλαιοποίηση και ότι η διαδικασία συγχώνευσής τους κατ' ανάγκην ανεστάλη.

### **Δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο**

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

Το σύνολο ενεργητικού της θυγατρικής ανέρχεται σε € 4,2 δισ. από το οποίο ποσό € 1,7 δισ. αφορά στοιχεία ενεργητικού εντός Κύπρου. Η κεφαλαιακή βάση της θυγατρικής ανέρχεται σε € 569 εκατ., ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Μαρτίου 2013 διαμορφώθηκε στα πολύ ισχυρά επίπεδα του 31,76%, που, σε συνδυασμό με την πολύ καλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, ενισχύουν τη θωράκιση της απέναντι στους κινδύνους της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας.

Την 31 Μαρτίου 2013, το ύψος των καταθέσεων της θυγατρικής ανήλθε σε € 2,9 δισ., ενώ το ύψος των δανείων σε € 1,5 δισ., από τα οποία € 0,7 δισ. είναι πλήρως εγγυημένα με ισόποσα ταμειακά διαθέσιμα (cash collateral). Η θυγατρική διατηρεί υψηλή ρευστότητα, με ρευστά διαθέσιμα επενδεδυμένα σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, εκτός Κύπρου, ύψους € 1,7 δισ. Σύμφωνα με τις αποφάσεις του πρόσφατου Eurogroup και των αρχών της Δημοκρατίας της Κύπρου καμιά από τις καταθέσεις πελατών της θυγατρικής δεν υφίσταται οποιαδήποτε απομείωση ή επιβάρυνση. Η θυγατρική διατηρεί υψηλούς δείκτες και αποθέματα ρευστότητας, σημαντικά ανώτερους των ελάχιστων εποπτικών ορίων, γεγονός που την καθιστά ικανή να ανταπεξέλθει ακόμη και σε ακραία σενάρια μείωσης των καταθέσεων.

Η δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο συνέβαλε το 4,4% των ενοποιημένων λειτουργικών εσόδων το πρώτο τρίμηνο του 2013.

Τόσο ο Όμιλος συνολικά, όσο και η θυγατρική του τράπεζα στην Κύπρο δεν τηρούν καταθέσεις στην Τράπεζα Κύπρου ή στη Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου (CPB) στην Κύπρο. Η έκθεση του Ομίλου σε κινητές αξίες των παραπάνω τραπεζών την 31 Μαρτίου 2013 είναι μικρότερη του € 1 εκατ.

Σημειώνεται ότι η Eurobank Cyprus Ltd περιλαμβάνεται στις κυπριακές τράπεζες που συμμετείχαν σε ανεξάρτητο διαγνωστικό έλεγχο ("due diligence exercise"), ο οποίος πραγματοποιήθηκε, εντός του έτους 2012 από την εταιρεία PIMCO Europe Ltd. στα πλαίσια της αξιολόγησης της κατάστασης του τραπεζικού συστήματος της χώρας σε συνέχεια σχετικού αιτήματος που υπέβαλλε το Κυπριακό κράτος για οικονομική στήριξη από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δημοσιοποίησε στα τέλη Απριλίου 2013 τα λεπτομερή αποτελέσματα του προαναφερθέντος διαγνωστικού ελέγχου, ο οποίος αποσκοπούσε, μεταξύ άλλων, στον καθορισμό των κεφαλαιακών αναγκών της κάθε τράπεζας βάσει ενός βασικού και ενός δυσμενούς μακροοικονομικού σεναρίου για τα επόμενα τρία έτη. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα αυτά, η κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank Cyprus Ltd παρουσίασε πλεόνασμα ποσού € 328 εκατ. με βάση το βασικό σενάριο και ποσού € 345 με βάση το δυσμενές σενάριο.

### **Πρόγραμμα Διαχείρισης Στοιχείων Παθητικού (LME)**

Την 29 Απριλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME) με αποδέκτες τους κατόχους πέντε σειρών προνομιούχων τίτλων (Lower Tier I - Έκδοση Α, Β, Γ, Δ, Ε) και μιας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) (οι Τίτλοι) που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα μέσω των εταιρειών ειδικού σκοπού που κατέχει. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε η υλοποίηση του LME σε εθελοντική βάση να γίνει ως ακολούθως:

(α) εξαγορά από την Τράπεζα των Τίτλων στην ονομαστική τους αξία, και

(β) ταυτόχρονη υποχρέωση συμμετοχής των κομιστών των Τίτλων με το ποσό της εξαγοράς σε νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καλυπτόμενη με μετρητά, σε τιμή έκδοσης ίδια με την τιμή έκδοσης των κοινών μετοχών στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 5.839 εκατ. που κάλυψε το ΕΤΧΣ στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, δηλ. 1,54091078902977 ανά μετοχή.

Η συμμετοχή των κομιστών των Τίτλων στο πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού εναπόκειται στη διακριτική τους ευχέρεια και το σύνολο του ονομαστικού ποσού των Τίτλων που θα αποδεχθεί η Τράπεζα δεν υπερβαίνει τα € 580 εκατ., έναντι συνολικού υπολοίπου στην αγορά ονομαστικής αξίας τίτλων € 663 εκατ., περίπου.

Η απόφαση για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού € 580 εκατ. που σχετίζεται με το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού, θα ληφθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, η οποία αναμένεται να πραγματοποιηθεί την 27 Ιουνίου 2013. Η νέα αύξηση αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων.

### **Πώληση Ομολόγων**

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα, στο δεύτερο τρίμηνο του 2013 έχει ολοκληρώσει ήδη ενέργειες απομόχλευσης του ενεργητικού της (πώληση ομολόγων) που αντιστοιχούν σε κεφάλαια €100 εκατ.



## 3.24 Πρόσθετες πληροφορίες

### 3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

#### Κοινές Μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας που αντιστοιχεί στις κοινές μετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανερχόταν σε 1.227.545.507,94 διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,22 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2010 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός νέων κοινών μετοχών	Αριθμός κοινών μετοχών μετά την αύξηση/ μείωση	Όνομ/κή αξία κοινής μετοχής	Τιμή διάθεσης κοινής μετοχής	Μετρητοίς	Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεμ/κών ή λόγω συγχώνευσης κλπ	Κοινό Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση/ μείωση
08/02/2011	14.353.472	552.948.427	2,81	-	-	72.648.953,62	1.553.785.079, 87
11/07/2011	-	552.948.427	2,22	-	-	326.239.571,93	1.227.545.507, 94
30/04/2013		55.294.843	22,1999998795548	-	-	-	1.227.545.507, 94
30/04/2013		55.294.843	0,30	-	-	(1.210.957.055,04)	16.588.452,90
30/04/2013	3.789.317.358	3.844.612.201	0,30	1,54091078902977		1.136.795.207,40	1.153.383.660, 30

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Ειδικότερα από τη χρήση 2010 έως σήμερα πραγματοποιήθηκαν οι εξής μεταβολές στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας:

1. Στις 30 Μαΐου 2011, κατόπιν της από 8.2.2011 απόφασης της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας και της από 8.2.2011 απόφασης της Β΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., οι δύο εταιρείες συγχωνεύθηκαν με απορρόφηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και λόγω της συγχώνευσης αυτής το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε με έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και παράλληλη μεταβολή της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από € 2,75 σε € 2,81.
2. Στις 26 Σεπτεμβρίου του 2011, κατόπιν της από 11.7.2011 απόφασης της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό € 326.239.571,93 με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από € 2,81 σε € 2,22, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών μετασχηματισμού που έχουν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.
3. Στις 31 Μαΐου 2013 κατόπιν της από 30.04.2013 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό € 1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε € 22,1999998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.
4. Στις 31 Μαΐου 2013 κατόπιν της από 30.4.2013 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό € 1.136.795.207,40, με εισφορά από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, με την έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης € 1,54091078902977 η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων μετοχών,

ποσού €4.702.204.792,60, ήχθη στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας το οποίο αντιστοιχεί στις κοινές μετοχές ανήλθε σε 1.153.383.660,30, διαιρούμενο σε 3.844.612.201 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Σημειώνεται επίσης ότι κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €2.103.508.660,30 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 4.190.112.201, εκ των οποίων α) 3.844.612.201 μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και β) 345.500.000 προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες με τον ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία. Το Δ.Σ. της Τράπεζας με το από 31.5.2013 Πρακτικό του πιστοποίησε την ως άνω αύξηση.

### **Προνομιούχες μετοχές**

Στις 6-3-2009, κατόπιν της από 12-1-2009 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας το μετοχικό κεφάλαιο της αυξήθηκε κατά ποσό €950.125.000, με έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματευσίμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη και τιμή έκδοσης στο άρτιο, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων ίσης αξίας, εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου. Σύμφωνα με το ισχύον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια του Ομίλου.

Όσον αφορά την καταβολή της σταθερής ετήσιας απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου από το Ελληνικό Δημόσιο κεφαλαίου έναντι των προνομιούχων μετοχών που ανέλαβε, τις οποίες εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008, αυτή σύμφωνα με:

α) τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, είναι καταβλητέα πριν από οποιοδήποτε τυχόν διανεμόμενο μέρος των κοινών μετοχών και ανεξαρτήτως τέτοιας διανομής, καταβάλλεται δε, δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διανεμήσιμων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών.

β) το ν.3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με το ν. 4093/2012, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

Οι προνομιούχες μετοχές εξαγοράζονται στην (αρχική) τιμή διάθεσής τους, είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Αν μετά την πάροδο της πενταετίας η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις ανωτέρω προνομιούχες μετοχές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους, η προαναφερθείσα ετήσια απόδοση προσαυξάνεται, προοδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τα προνόμια που αντιστοιχούν στις προνομιούχες μετοχές περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεση αγοράς μετοχών στο προσωπικό (stock options).

Όπως αναφέρθηκε και στην παράγραφο 3.11.1, την 29 Ιουλίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 300 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Tier I Σειρά Δ) για τον Όμιλο. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης

της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων τίτλων μέχρι του ποσού των € 500 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι μετά τον Οκτώβριο του 2014 είναι μετατρέψιμοι, κατόπιν άσκησης του δικαιώματος μετατροπής είτε από τον εκδότη είτε από τον ομολογιούχο και υπό ορισμένες συνθήκες, σε κοινές μετοχές Eurobank με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.

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

Την 31.12.2012 η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ οι θυγατρικές της εταιρείες κατείχαν 2.587.872 μετοχές της Τράπεζας με αξία κτήσης € 3εκατ.

### **3.24.2 Καταστατικό**

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» και με διακριτικό τίτλο «Eurobank Ergasias» είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.) 000223001000 (πρώην ΑΡ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07). Η διάρκεια της Τράπεζας που άρχισε στις 19 Μαρτίου του 1924, λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του 2100. Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ιδρύουν υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια πάσης φύσεως εργασιών και δραστηριοτήτων, τις οποίες επιτρέπεται να διενεργούν τα πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από πιστωτικό ίδρυμα.

Στο σκοπό της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικώς οι κατωτέρω δραστηριότητες:

1. Αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων.
2. Χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.
3. Χρηματοδοτική μίσθωση (leasing).
4. Πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων.
5. Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών).
6. Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων.
7. Συναλλαγές για λογαριασμό της ίδιας της Τράπεζας ή της πελατείας της, που αφορούν:
  - (i) μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λ.π.)
  - (ii) συνάλλαγμα

- (iii) προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα
  - (iv) συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος
  - (v) κινητές αξίες
8. Συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων.
  9. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη στρατηγική συγκεκριμένου τομέα βιομηχανίας και συναφή θέματα παροχής συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων.
  10. Διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές.
  11. Διαχείριση χαρτοφυλακίου πάσης φύσεως περιουσιακών στοιχείων πελατών ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση αυτού.
  12. Φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών.
  13. Συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών.
  14. Εκμίσθωση θυρίδων.
  15. Έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος.
  16. Δραστηριότητες που αφορούν στην παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 4 του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει.
  17. Κάθε άλλη συναφής προς τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα, επιτρεπόμενη από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω σκοπού της, η Τράπεζα μπορεί να προβαίνει σε ίδρυση επιχειρήσεων και εταιρειών οποιασδήποτε μορφής, σε απόκτηση συμμετοχής με οποιονδήποτε τρόπο σε υφιστάμενες επιχειρήσεις και εταιρείες, σε συνεργασία με οποιονδήποτε τρίτο και γενικώς σε κάθε ενέργεια που εξυπηρετεί άμεσα ή έμμεσα τον σκοπό της.

#### **Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων («Γενική Συνέλευση») είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι μέτοχοι που κατέχουν μετοχές με δικαίωμα ψήφου έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίζουν είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπων τους. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου μπορούν να γίνονται και με ηλεκτρονικά μέσα, και συγκεκριμένα μέσω της διαδικτυακής πρόσβασης, με τη χρήση προσωπικών κωδικών, σε ειδικό μηχανογραφικό σύστημα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος κοινών μετοχών της Τράπεζας στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» («Ε.Χ.Α.Ε.») κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημέρα της επαναληπτικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (Ημερομηνία Καταγραφής -Record Date).

Σε κάθε Γενική Συνέλευση το Δ.Σ. φροντίζει ώστε η αναλυτική πρόσκληση και τα σχετικά έγγραφα να είναι διαθέσιμα στους μετόχους τουλάχιστον 20 ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων αποφάσεων ή σχολίων του Δ.Σ. για κάθε θέμα της ημερησίας διάταξης. Η πρόσκληση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πληροφορίες που αφορούν το χρόνο και τον τόπο της Γενικής Συνέλευσης, τα θέματα ημερησίας διάταξης, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, οδηγίες για τον τρόπο συμμετοχής των μετόχων και άσκησης των δικαιωμάτων τους, αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, τη διαδικασία για ψήφο μέσω αντιπροσώπου, τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας και τη διεύθυνση της ιστοσελίδας της Τράπεζας, όπου είναι διαθέσιμες οι προβλεπόμενες από το νόμο πληροφορίες σχετικά με τη Γενική Συνέλευση.

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας εντός προθεσμίας μειωμένης στο ένα τρίτο της προβλεπόμενης από τον κ.ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών.

Το ανωτέρω δικαίωμα δεν έχει ασκηθεί μέχρι σήμερα.

Περαιτέρω, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου (προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας βάσει του νόμου 3723/2008) ορισθείς ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της, έχει δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι ο ανωτέρω εκπρόσωπος δεν έχει μέχρι σήμερα ασκήσει το ανωτέρω δικαίωμα αρνησικυρίας.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που αντιστοιχεί στις μετοχές με δικαίωμα ψήφου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων στη Γενική Συνέλευση ψήφων. Κατ' εξαίρεση, όσον αφορά ορισμένες σημαντικές αποφάσεις, (μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου, μεταβολή εθνικότητας, συγχωνεύσεις κ.λπ.), η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπεύουν τουλάχιστον τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που αντιστοιχεί στις μετοχές με δικαίωμα ψήφου. Οι αντίστοιχες αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί απαρτία, συγκαλούνται Επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 29 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Όσον αφορά στα δικαιώματα μειοψηφίας, αυτά προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του κ.ν. 2190/1920 (βλ. 4.2.1. Δικαιώματα Κοινών Μετόχων).

#### **Ιδιαίτερη Συνέλευση Προνομιούχων Μετόχων**

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, στις 06.03.2009, κατόπιν της από 12.01.2009 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιό της αυξήθηκε κατά ποσό €950.125.000, με έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, το οποίο είναι ο αποκλειστικός κύριος των ως άνω προνομιούχων μετόχων. Οι συγκεκριμένες προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920, όταν θίγονται τα δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου.

Οι προνομιούχες αυτές μετοχές δεν έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, στην οποία όμως δικαιούται να παρίσταται ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς μεν δικαίωμα ψήφου, αλλά με δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη των προαναφερθεισών αποφάσεων.

Το καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από το καταστατικό, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό της Τράπεζας και οι οποίοι να διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Αναλυτική περιγραφή των δικαιωμάτων, προνομίων ή περιορισμών των υφιστάμενων μετόχων καθώς και των ενεργειών που απαιτούνται για την μεταβολή των δικαιωμάτων τους παρατίθενται στην ενότητα 4.2.1.«Δικαιώματα Μετόχων».

### 3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Ο Όμιλος Eurobank υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ήτοι στους νόμους, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως ισχύει.

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας II (Βασιλεία II), σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας II, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Σειρά κανονιστικών πρωτοβουλιών που έχει πρόσφατα προταθεί ή που θα εφαρμοστεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα διαφοροποιούσε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια II («CRD II») και της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια III (CRD III) που περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου Προσφοράς υπό τον τίτλο «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Πρόσφατα, η Ελληνική Κυβέρνηση τροποποίησε τους όρους του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου «Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας».

#### Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων, υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ»), η οποία κατέργησε την υπ' αριθ. 2560/2005 ΠΔ/ΤΕ και τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιουλίου 2009, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 285/2009 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και την υπ' αριθ. 2626/2010 ΠΔ/ΤΕ.
- να έχουν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει των υπ' αριθ. 2597/2007, 2595/2007, 2650/2012, 2651/2012 ΠΔ/ΤΕ και των υπ' αριθ. 281/5/2009 και 285/6/2009 Αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υιοθετήσουν Πολιτική Αποδοχών και να συστήσουν Επιτροπή Αποδοχών (ΠΔ/ΤΕ 2650/2012, η οποία τροποποίησε τις υπ' αριθ. 2577/2006 και 2592/2007 ΠΔ/ΤΕ),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011),
- να δημοσιοποιούν εποπτικής φύσης πληροφορίες κατ' αρχήν, μέσω του ιστοχώρου τους στο διαδίκτυο, ενώ επιπροσθέτως είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και άλλα μέσα προς τον σκοπό

αυτό (ΠΔ/ΤΕ 2655/2012 όπως ισχύει),

- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν, και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, άλλους σχετικούς νόμους και ΠΔ/ΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλακτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, αυτή έχει την εξουσία:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση
- να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 2602/2008 ΠΔ/ΤΕ)
- να ορίσει επίτροπο
- να ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και τέλος
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012 τροποποίησαν ουσιαστικά τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με την εποπτεία, την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου να διαφυλαχτεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι νέες διατάξεις του Ν. 3601/2007, εν γένει, (i) ενισχύουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων του κανονιστικού πλαισίου από πιστωτικά ιδρύματα, (ii) επεκτείνουν το ρόλο και τις εξουσίες του επιτρόπου που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για να επιβλέψει προβληματικά πιστωτικά ιδρύματα και (iii) επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτές οι διατάξεις στοχεύουν να ενισχύσουν το θεσμικό πλαίσιο της εποπτείας και του ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να παράσχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος εξουσία εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν.3601/2007, και συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα άρθρα 62<sup>Α</sup> επ. του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες:

- να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης των άρθρων 62Γ-62Ε επόμενα του Ν.3601/2007 ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση κατά το άρθρο 68 του ίδιου νόμου. Από την κοινοποίηση του διορισμού του Επιτρόπου στο πιστωτικό ίδρυμα κάθε πράξη που αφορά στη διοίκησή του είναι ανίσχυρη χωρίς τη σύμπραξή του, ενώ αν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι οι εργασίες του πιστωτικού ιδρύματος δεν δύνανται να εξακολουθήσουν υπό την παρούσα Διοίκηση, αποφασίζει την ανάθεση της Διοίκησης στον Επίτροπο. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα με πιθανολογούμενη ανεπάρκεια ιδίων κεφαλαίων. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον ημέρες. Σημειώνεται ότι η εν λόγω παράταση δεν ενεργοποιεί τη διαδικασία αποζημίωσης καταθετών και επενδυτών-πελατών των ν. 3746/2009 και 2533/1997.

- (iii) να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 62Γ-62Ε του ν. 3601/2007 προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο πρόσωπο, έναντι ανταλλάγματος και παραχρήμα μετά τη σχετική απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος καταβάλλεται εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ και το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (iv) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ανακληθεί. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011), που περιέχει ειδικές διατάξεις σχετικά με την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων.
- (v) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του ν.3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί να δίδεται η προηγούμενη έγκρισή της για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες θεωρεί ότι δύνανται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του ν. 3601/2007 είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- (i) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του,
- (ii) παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (iii) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις νόμων ή των αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του, εν γένει η διασφάλιση της χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- (iv) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,
- (v) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στην σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- (vi) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύνανται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το



ΤΧΣ προκειμένου να προετοιμάσει τη χρήση των κεφαλαίων του στη λήψη μέτρων εξυγίανσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ θα συνάψουν μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης των άρθρων 63B έως 63E ν.3601/2007, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο τέτοιου ύψους που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Σύμφωνα με το ν. 2832/2000, σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο που εμπίπτει στην κανονιστική και εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της δικαιοδοσίας της να επιβάλλει κυρώσεις βάσει ειδικών νόμων, έχει τη γενική δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

#### **Τροποποιήσεις στον νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων**

Ο Ν. 3601/2007 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις» ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις των Οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι διατάξεις αυτού του νόμου έχουν τροποποιηθεί πολλές φορές τα τελευταία χρόνια. Ιδιαίτερα αξίζει να αναφερθούν οι Ν. 4002/2011 και 4079/2012 που προσέθεσαν νέες διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, και να εφαρμόζουν πολιτικές αμοιβών και πρακτικές που συνάδουν με τη σωστή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επιπλέον θα παρέχουν την κατάλληλη πληροφόρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τις οδηγίες της, όπως προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Περαιτέρω, ο Ν. 4021/2011 ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2009, η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ, περί τραπεζών συνδεδεμένων με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εποπτικών ρυθμίσεων και διαχείρισης χρεών. Συνεπώς, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, στα ακόλουθα σημεία: (i) η ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο ενισχύθηκε με την καθιέρωση του θεσμού του Σώματος Εποπτών, που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία προκειμένου να αξιολογούνται αποτελεσματικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπισή τους σε επίπεδο ομίλου και να επιτυγχάνεται συμφωνία σε σημαντικά ζητήματα εποπτείας. (ii) η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υποχρεωμένη να υιοθετήσει τα Πρότυπα και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ή σε διαφορετική περίπτωση, να παρέχει κατάλληλες εξηγήσεις και (iii) επ' αφορμής της οικονομικής κρίσης και της μετρίασης του συστημικού κινδύνου, εισήχθη νέος ορισμός για τα σημαντικά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες χώρες.

Επιπλέον, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε προκειμένου να ενισχυθεί το πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να θεσπιστούν μέτρα εξυγίανσης για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Για αυτό το λόγο, θεσπίστηκαν οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012. Ειδικότερα, οι νέες διατάξεις του Ν. 4021/2011: (i) ενίσχυσαν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα και τη λήψη των αναγκαίων πράξεων ή των διορθωτικών μέτρων σε πρώιμο στάδιο, (ii) επέκτειναν το ρόλο και τις εξουσίες του Επιτρόπου που διορίζεται για τη διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων και (iii) παρείχαν την εξουσία στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα. Από την άλλη μεριά, οι τροποποιήσεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων από το Ν. 4051/2012 στοχεύουν να διευκρινίσουν τη διαδικασία και την κατανομή αρμοδιοτήτων σχετικά με την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τον αρχικό ισολογισμό των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων όπως καθιερώθηκε σύμφωνα με το άρθρο 63E του νόμου περί πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τέλος, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4051/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίσει, με απόφασή της που θα έχει ισχύ έναντι όλων, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να καλύπτονται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στο πλαίσιο αυτό, εκδόθηκε αρχικά η Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 2654/29.02.2012, σύμφωνα με την οποία το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, καθορίστηκε τουλάχιστον α) στο 9% από 30 Σεπτεμβρίου 2012 και β) στο 10% από 30 Ιουνίου 2013, η οποία (πράξη) ωστόσο καταργήθηκε με την υπ' αριθ. 2664/28.09.2012 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Στη συνέχεια, εκδόθηκε η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 13/28.03.2012, σύμφωνα με την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα οφείλουν να πληρούν, κατ' ελάχιστο, συντελεστή 9% των κυρίων στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων τους επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού τους, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, από τις 31 Μαρτίου 2013.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν πληροί τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και αδυνατεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του, να επιβάλλει κατά την κρίση της οποιοδήποτε από τα μέτρα που ρητά προβλέπει ο Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, συμπεριλαμβανομένων, οποιουδήποτε από τα εποπτικά προληπτικά μέτρα που αναφέρει το αρ. 62 του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, (ήτοι, είτε την επιβολή τήρησης ιδίων κεφαλαίων καθ' υπέρβαση του ελαχίστου ύψους σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή βελτίωσης των στρατηγικών, πολιτικών, συστημάτων και διαδικασιών που εφαρμόζει το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα ή εφαρμογής μια ειδικής, από απόψεως κεφαλαιακής επάρκειας, πολιτικής προβλέψεων ή διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος ή την επιβολή περιορισμού ή τήρησης ορίων ως προς το είδος και την έκταση των δραστηριοτήτων του εν λόγω πιστωτικού ή του δικτύου του ή εκποίησης στοιχείων του ενεργητικού του ή μείωσης του κινδύνου του οποίου ενέχουν οι δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματά του, ή την επιβολή ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων μέσω των καθαρών κερδών και ειδικότερα τη μη διανομή ή τον περιορισμό της διανομής κερδών και τη μεταφορά τους σε ειδικό αποθεματικό ή το σχηματισμό προβλέψεων ή την κε μέρους της Τράπεζας της Ελλάδος ή την προηγούμενη έγκριση συναλλαγών που κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος είναι δυνατόν να αποβούν σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος (περιορισμός που δεν δύναται να ασκηθεί πέραν των τριών μηνών) ή τον περιορισμό των μεταβλητών αποδοχών ως ποσοστό του συνόλου των καθαρών εσόδων σε περιπτώσεις όπου το ύψος των ως άνω αποδοχών δεν συμβάλλει στη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης ή την εκπόνηση σχεδίου ανάκαμψης ή συνδυασμό αυτών) ή και οποιοδήποτε από τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπουν τα αρ. 62Α επ. του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, που αναλυτικά αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα, για να αντιμετωπιστεί η μη πλήρωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας ως και την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το αρ. 8 του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει.

Περαιτέρω, με τον Ν.4079/2012 προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου διακανονισμού επί ανοιγμάτων, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, αλλά του συνόλου των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Με τις διατάξεις του Ν.4079/2012 προστίθεται επίσης νέα υποχρέωση για τα πιστωτικά ιδρύματα να θεσπίζουν πολιτικές αξιολόγησης με τις οποίες θα διασφαλίζεται ότι η πληροφόρηση που δημοσιεύουν παρέχει στην αγορά περιεκτικές πληροφορίες και στοιχεία αναφορικά με το προφίλ κινδύνου τους. Εφόσον ο ανωτέρω στόχος δεν επιτυγχάνεται, τότε οφείλουν να δημοσιοποιούν τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση τους είναι απαραίτητα για το σκοπό αυτό, πλέον εκείνων που προσδιορίζονται βάσει κριτηρίων που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)**

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη ανήκον στο δημόσιο τομέα και διέπεται από το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος από τους Ν. 3870/2010, 3899/2010, 4021/2011, 4031/2011, 4051/2012, 4056/2012, 4063/2012, 4079/2012, 4092/2012, 4093/2012, 4099/2012, 4111/2013 4138/2013, 4144/2013 και 4152/2013 και από τις Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου της 19.4.2012 και 30.4.2012. Πρωταρχικός σκοπός του ΤΧΣ είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα

με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007, σύμφωνα με σχετική τροποποίηση από το Ν.4021/2011. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν συμπεριλαμβάνεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ έχει διάρκεια μέχρι και την 30 Ιουνίου 2017, η οποία όμως, σε περίπτωση που κατά τη λήξη της υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος, δύναται δε να παραταθεί περαιτέρω, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, έως το μέγιστο δύο (2) έτη, εφόσον αυτό είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του.

**Κεφάλαιο:** Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δις. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εκκαθαρίσεως γενομένης, αποδίδεται το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθει αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

**Οργανωτικά Ζητήματα:** Το ΤΧΣ διοικείται από το επταμελές Γενικό Συμβούλιο και την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του), ένα (1) μέλος που είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα (1) μέλος που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο (2) μέλη με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου) και ένα (1) μέλος που υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τόσο τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου όσο και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Στην επιτροπή του προηγούμενου εδαφίου δύνανται να συμμετέχουν και εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ως Παρατηρητές. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Τα μέλη και των δύο ανωτέρω οργάνων οφείλουν να είναι ανεπίληπτα πρόσωπα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6 του Ν. 3864/2010, και να μην έχουν ιδιότητες ασυμβίβαστες με τη συμμετοχή τους στα εν λόγω όργανα, όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 4 παρ. 7 του ίδιου νόμου.

Η θητεία των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι πενταετής, ανανεώσιμη μέχρι 30 Ιουνίου 2017, είναι δυνατόν όμως τα μέλη να παυθούν, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην προηγούμενη παράγραφο.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει τουλάχιστον δέκα (10) φορές ετησίως και η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον μία (1) φορά την εβδομάδα. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως Παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί εν απαρτία εφόσον τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του είναι παρόντα. Για όσο χρονικό διάστημα το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) μέλη και μέχρι το διορισμό των υπολοίπων μελών, η απαρτία αποτελείται από τα τρία (3) μέλη του. Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένας εκ των οποίων ο Διευθύνων Σύμβουλος ή, σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερσχύει η ψήφος του προεδρεύοντος. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε ειδικότερες διατάξεις του νόμου.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ'ελάχιστον δύο φορές το χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων

ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημά του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο.

### Χορήγηση της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ

#### *Διαδικασίες Ενεργοποίησης*

Η διαδικασία παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ενεργοποιείται κατόπιν υποβολής αιτήματος πιστωτικού ιδρύματος, του οποίου η βιωσιμότητα έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το σχετικό αίτημα πρέπει απαραίτητα να συνοδεύεται από: (α) επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο καθορίζει τους τρόπους με τους οποίους το πιστωτικό ίδρυμα θα διασφαλίσει βιωσιμότητα στο διάστημα των επόμενων τριών έως πέντε ετών βάσει συντηρητικών εκτιμήσεων και το οποίο έχει αξιολογηθεί ως βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, στο οποίο στοιχειοθετείται το ύψος της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσης και περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα, τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα προτίθεται να λάβει, ώστε να επιτευχθεί το συντομότερο δυνατόν η διασφάλιση και ενίσχυση της φερεγγυότητάς του, μέσω, μεταξύ άλλων, αύξησης κεφαλαίου (και μέσω της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ), της πώλησης κλάδων του πιστωτικού ιδρύματος και/ή αποκατάστασης της κερδοφορίας του, μέσω μείωσης εξόδων, κινδύνων ή την εξασφάλιση στήριξης από άλλες εταιρίες του ομίλου, και (β) λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που περιγράφονται στο επιχειρησιακό σχέδιο.

Το ΤΧΣ δύναται να αιτηθεί τροποποιήσεις επί του σχεδίου οι οποίες οφείλουν να υιοθετηθούν από το αιτούν πιστωτικό ίδρυμα. Η διαδικασία τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου δύναται να μην εφαρμοσθεί και το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να παράσχει βεβαίωση με την οποία ΤΧΣ θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος για το ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ χορηγεί τη βεβαίωση αυτή εφόσον α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή έχει αρχίσει διαδικασία για την ανάκληση της άδειας του πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Το ΤΧΣ έχει δικαίωμα κατόπιν της χορήγησης της ανωτέρω βεβαίωσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνημένης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος (α) να ορίζει έως δύο (2) εκπροσώπους του στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος με τις ίδιες εξουσίες που έχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ όταν αυτό συμμετέχει στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος μέσω κοινών μετοχών και με το δικαίωμα να εισηγούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ και να επιβλέπουν τη λήψη τους και β) να ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματά του για παροχή στοιχείων και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος. Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά στη συμφωνημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την οριστικοποίηση των όρων και των προϋποθέσεων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η παροχή της αιτούμενης κεφαλαιακής ενίσχυσης τελεί υπό την επιφύλαξη τήρησης της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση με τον Ν. 3864/2010 οφείλουν να καταβάλουν άπαξ στο ΤΧΣ χρηματικό ποσό, συνολικού ύψους €555.600.000, επακριβώς καθοριζόμενο ως προς το ύψος και τους όρους καταβολής του για έκαστο πιστωτικό ίδρυμα στην σύμβαση προεγγραφής έχει συνάψει με το ΤΧΣ.

Το αιτούμενο πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να εκπονήσει λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσει το σχέδιο που έχει ήδη υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο εγκρίνεται από το ΤΧΣ και στη συνέχεια υποβάλλεται προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών.

Ο χρόνος υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τα τρία (3) χρόνια, δυνάμενος να παραταθεί μέχρι δύο (2) έτη με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος και με την επιφύλαξη της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφόρηση και στοιχεία, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

#### *Δυνατότητα Προκαταβολής της Εισφοράς του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος*

Το ΤΧΣ δύναται, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να προκαταβάλλει την εισφορά του ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου και πριν την οριστικοποίηση των όρων της αύξησης, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας, εφόσον: (α) έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης που συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής, (β) το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δε ως άνω επιχειρησιακό σχέδιο έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, (γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου: να προστατεύεται η σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στην ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία και (δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου καθορίστηκαν οι ελάχιστοι όροι που πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής, μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ, οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστο, τα ακόλουθα:

Την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με έκδοση κοινών μετοχών ή έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 38/9.11.2012, προβαίνοντας, κατά περίπτωση, σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου και του αριθμού των υφισταμένων μετοχών.

- Το ύψος της προκαταβαλλόμενης εισφοράς από πλευράς ΤΧΣ έναντι της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, με τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ.
- Τη δέσμευση των μερών για την τήρηση των κανόνων κρατικών ενισχύσεων και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμβατότητα της εισφοράς των τίτλων αυτών με την εσωτερική αγορά ως προς τον τρόπο υπολογισμού της αξίας των εισφερόμενων τίτλων και των προβλεπόμενων αποδόσεων με τις οποίες επιβαρύνονται.
- Την αποδοχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των όρων χρήσης των εισφερόμενων τίτλων αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.
- Τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, κατά το διάστημα που ακολουθεί την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έως την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και τη λήψη εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των αναγκαίων εταιρικών αποφάσεων ή εγκρίσεων για την εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων, όπως ιδίως η τοποθέτηση έως δύο εκπροσώπων του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης κάλυψης του κόστους και κάθε σχετικού εξόδου ή επιβάρυνσης υλοποίησης των πράξεων και ενεργειών που προβλέπονται στη σύμβαση προεγγραφής, και την προκαταβολή, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων.
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σε περίπτωση μεταβίβασης από το ΤΧΣ κινητών αξιών έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος το δικαίωμα καθενός από τα ΤΧΣ και ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την επαναμεταβίβαση τυχόν εισφερόμενων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.

- Το δικαίωμα του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την εξασφαλιστική εκχώρηση δικαιωμάτων που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα για την επαναγορά τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ σε κάθε ανακοίνωση που αφορά τη σύμβαση προεγγραφής και τις εκεί προβλεπόμενες ενέργειες.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να εκχωρήσει ως εξασφάλιση τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη σύμβαση προεγγραφής στο ΕΤΧΣ.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να επιστρέψει την προκαταβολή σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση που: (α) δεν πληρούνται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις χορήγησης της προκαταβολής της εισφοράς του ΤΧΣ ή (β) υπάρξει παράβαση της υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια που θα προκαλούσε ποσοστιαία απομείωση (dilution) στην προβλεπόμενη συμμετοχή του ΤΧΣ στο κεφάλαιο του, εκτός των προβλεπομένων στο επιχειρηματικό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος που έχει κριθεί βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, ή εφόσον κατά περίπτωση συναινεί εγγράφως το ΤΧΣ, και τη διατήρηση των περιορισμών αυτών για διάστημα τουλάχιστον 18 μηνών μετά την προβλεπόμενη αύξηση κεφαλαίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που εξακολουθούν να υφίστανται μετά τη λήξη ή καταγγελία της σύμβασης προεγγραφής.
- Τη συνομολόγηση της νομικής ισχύος, δεσμευτικότητας και εκτελεστότητας της σύμβασης προεγγραφής κατά τους όρους της.
- Άλλους όρους, συνήθεις σε συμβάσεις παρόμοιου ή παρεμφερούς περιεχομένου.

Η προκαταβαλλόμενη εισφορά κατατίθεται σε λογαριασμό του πιστωτικού ιδρύματος που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό συμμετοχής του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση και αποδεσμεύεται με την πιστοποίηση της καταβολής του κεφαλαίου. Αν η εισφορά συνίσταται σε τίτλους τηρούμενους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, ως δεσμευμένος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος νοείται είτε εκείνος τον οποίο τηρεί το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα ως φορέας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, είτε εκείνος τον οποίο τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ως φορέας του ως άνω συστήματος υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα του πιστωτικού ιδρύματος. Έως την αποδέσμευση της ως άνω εισφοράς, η εισφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων κινητών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει κάθε φορά. Αν η συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μικρότερη από το ποσό που προκαταβλήθηκε, καθώς και αν αυτή δεν πραγματοποιηθεί, το ΤΧΣ έχει αξίωση για επιστροφή του υπερβάλλοντος ή ολόκληρου του ποσού κατά περίπτωση, με επιτόκιο που ορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Αν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ, οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω διαδικασία προκαταβολής του συνόλου ή μέρους της εισφοράς του ΤΧΣ σε σκοπούμενη κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

## Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Η δυνάμενη να παρασχεθεί από το ΤΧΣ κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα. Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση λαμβάνεται είτε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων του με απλή απαρτία και πλειοψηφία είτε του Διοικητικού Συμβουλίου του (κατόπιν εξουσιοδότησης της Γενικής Συνέλευσης) και δεν δύναται να ανακληθεί, θα πρέπει δε να αναφέρει ρητά ότι λαμβάνεται στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010. Οι σχετικές με τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης (και των επαναληπτικών της) και την υποβολή εγγράφων σε εποπτικές αρχές προθεσμίες συντέμνονται στο ένα τρίτο των προβλεπόμενων (από το νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών) προθεσμιών.

Οι λεπτομέρειες εφαρμογής των ανωτέρω, ήτοι η εξειδίκευση των όρων ανάληψης από το ΤΧΣ κοινών μετοχών (στο πλαίσιο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου) ή/και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδίδουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3864/2010, καθορίστηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 (ΦΕΚ 223 Α'/12.11.2012). Κατ' αρχάς, το άθροισμα του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά) και του ποσού της συνολικής ονομαστικής αξίας των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών δεν δύναται να υπολείπεται του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010.

Ειδικότερα στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με έκδοση κοινών μετοχών, το ΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες κοινές μετοχές που θα εκδοθούν, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Το συνολικό ποσό της αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά, ορίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα και δεν μπορεί:
- (i) Να υπολείπεται του ποσού που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος (όπως αυτός ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007) να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%, στα οποία δεν συνυπολογίζονται οι προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, και
  - (ii) να υπερβαίνει το ποσό που αντιστοιχεί στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτές ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ν.3864/2010.
- (β) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών που καλύπτει το ΤΧΣ ορίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα και όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, είναι ίση με ή κατώτερη από την μικρότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:
- (i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών, και
  - (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών.
- (γ) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών για τους συμμετέχοντες στην αύξηση επενδυτές, πλην του ΤΧΣ, δεν μπορεί να υπολείπεται της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που καλύπτει το ΤΧΣ.
- (δ) Τηρούνται οι όροι της σύμβασης προεγγραφής.

Πριν από την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να προβεί σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και του αριθμού των υφιστάμενων μετοχών του, στο μέτρο που απαιτείται ώστε να είναι εφικτή η έκδοση των κοινών μετοχών σε τιμή διάθεσης σύμφωνη με τον νόμο, δηλαδή σε τιμή όχι κατώτερη της ονομαστικής αξίας τους.

Ως μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής πιστωτικού ιδρύματος, ορίζεται, κατά την ανωτέρω Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το κλάσμα όπου αριθμητής είναι το άθροισμα των γινομένων σε ημερήσια βάση της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών της μετοχής για όλες τις ημέρες της ορισμένης περιόδου και παρονομαστής είναι το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για όλες τις ημέρες της περιόδου, όπως

αποτυπώνονται στην σχετική οργανωμένη αγορά. Για τον άνω υπολογισμό δεν θα λαμβάνονται υπόψη οι συναλλαγές πακέτων επί μετοχών.

#### *Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες*

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες εκδίδονται μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος (στην οποία γίνεται ρητή μνεία ότι η έκδοση αυτή γίνεται κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010 και της υπ' αριθ. 38/9.11.2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου) και καλύπτονται από το ΤΧΣ. Η έκδοσή τους δύναται να προηγείται ή να έπεται της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών. Οι ομολογίες αυτές εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία, είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, εκτός αν εξαγοραστούν ή μετατραπούν σε μετοχές και ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος. Οι ομολογίες αυτές κατέχονται μόνο από το ΤΧΣ ή από το πιστωτικό ίδρυμα συνεπεία άσκησης δικαιώματος επαναγοράς.

Η συνολική ονομαστική αξία των μετατρέψιμων ομολογιών ορίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα και σε κάθε περίπτωση δεν δύναται να υπερβαίνει το ποσό που προκύπτει από την διαφορά μεταξύ του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος (όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο εφαρμογής της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012) και του ποσού που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες προσμετρώνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του πιστωτικού ιδρύματος. Τα καθαρά έσοδα της έκδοσης των ομολογιών θα χρησιμοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα για την ενίσχυση του συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη και τις συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, το ανεξόφλητο κεφάλαιο των ομολογιών μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Η τιμή μετατροπής των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος ισούται με το 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που εκδίδονται στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν.3864/2010 και καλύπτονται από το ΤΧΣ. Εάν οι ομολογίες εκδοθούν πριν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τιμή μετατροπής ισούται με το 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών και αναπροσαρμόζεται αυτόματα στο 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών, εφόσον ολοκληρωθεί η αύξηση και επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη στην παράγραφο 1 του άρθρου 7<sup>α</sup> του ν. 3864/2010 συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα. Αν δεν πραγματοποιηθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν.3864/2010, η τιμή μετατροπής των ομολογιών ισούται με το 25% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών. Η τιμή μετατροπής αναπροσαρμόζεται σε περίπτωση εταιρικών πράξεων.

Οι ομολογίες αυτές αποφέρουν συμβατικό τόκο λογιζόμενο με ετήσιο επιτόκιο 7%, προσαυξανόμενο κατά 50 μονάδες βάσης ετησίως. Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται σε κάθε περίπτωση να αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών. Στην περίπτωση αυτή, οι τόκοι δεν είναι απαιτητοί και δεν συντρέχει γεγονός καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, αλλά το σύνολο των ομολογιών μετατρέπεται υποχρεωτικά (κατά συνολικό ποσό κεφαλαίου και τόκων) σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε τιμή μετατροπής, η οποία ισούται με το 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι θα καταστούν καταβλητέοι.

Πριν τη λήψη απόφασης περί μη καταβολής τόκου, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να προβεί σε μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου ή/και του αριθμού των υφισταμένων κοινών μετοχών του στο μέτρο που απαιτείται προκειμένου να καταστεί δυνατή η μετατροπή των ομολογιών στην τιμή μετατροπής που αναφέρεται στην παράγραφο 11 του άρθρου 2 της ΠΥΣ 38/9-11-2012. Εάν λάβει χώρα γεγονός βιωσιμότητας ή έκτακτο γεγονός σε σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα, το σύνολο των ομολογιών μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος στην τιμή μετατροπής της παραγράφου 10 του άρθρου 2 της ΠΥΣ 38/9-10-2012. Γεγονός βιωσιμότητας συντρέχει αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στο πιστωτικό ίδρυμα από το



δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός υφίσταται όταν ο προβλεπόμενος, σύμφωνα με την EBA/REC/2011/1 Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, καταστεί μικρότερος του 7%.

Το ΤΧΣ μετατρέπεται αμέσως το σύνολο των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος στην τιμή μετατροπής της παραγράφου 10 του άρθρου 2 της ΠΥΣ 38/9-10-2012, σε περίπτωση που, ενώ η κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνει την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη στην παράγραφο 1 του άρθρου 7<sup>α</sup> συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση αυτή.

Καθ' όσο χρόνο υφίστανται ομολογίες το πιστωτικό ίδρυμα δεν διανέμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους, και οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις ομολογίες.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος ισχύουν σε κάθε περίπτωση διανομής προς τους κοινούς μετόχους, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων διανομής μερισμάτων ή στοιχείων ενεργητικού, επαναγοράς μετοχών, και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 και της παραγράφου 2 του άρθρου 28 του ν. 3756/2009.

Μετά την θέση σε ισχύ του νέου ευρωπαϊκού πλαισίου προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι ομολογίες προσμετρώνται στα κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I), στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός συντελείται εάν ο συντελεστής κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 κατέλθει του ποσοστού 5,125%.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση που παρέχεται σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή η άρση των περιορισμών του Ταμείου στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του άρθρου 7α εξαιρείται από την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006 (Α 106).

Οι μετοχές του Ταμείου δεν δύναται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αλλά λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου 1 του άρθρου 7 του ν.3461/2006.

Εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι τουλάχιστον ίση με ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, το ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- α) να ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών». Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, οι μετοχές που έχουν αναληφθεί από το ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται ανωτέρω και
- β) να εκδίδει τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για τις κοινές μετοχές που αναλαμβάνει ως ανωτέρω. Τους τίτλους αυτούς αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές που συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στην αύξηση. Οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών αποτελούν κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του ν. 3371/2005 με εκδότη το ΤΧΣ και είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε τίτλος ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή που ορίζεται σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 του ΠΥΣ 38/9-11-2012 προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 (δικαίωμα αγοράς). Οι δικαιούχοι των τίτλων λαμβάνουν από το ΤΧΣ, δωρεάν, ένα τίτλο για κάθε μία νέα κοινή μετοχή του πιστωτικού

ιδρύματος την οποία αποκτούν. Οι τίτλοι παραδίδονται στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των νέων κοινών μετοχών. Ο αριθμός των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος που αντιστοιχεί σε κάθε τίτλο υπολογίζεται σύμφωνα με τον αναφερόμενο στην παρ. 4 του άρθρου 3 της ΠΥΣ 38/9-11-2012. Τα δικαιώματα αγοράς ασκούνται έως και πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, εξαμηνιαίως. Δικαιώματα αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την ημερομηνία αυτή παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και οι τίτλοι ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων.

Σύμφωνα με την από 5.6.2013 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (αρ. 6 / 2013) το άρθρο 3 παρ. 1 της Π.Υ.Σ. 38/2012 διαμορφώθηκε ως ακολούθως : «Το Ταμείο (Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) εκδίδει τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για τις κοινές μετοχές που αναλαμβάνει κατά το άρθρο 1 της παρούσας πράξης, εφόσον επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7 α του ν. 3864/2010. Στην περίπτωση αυτή, οι ιδιώτες επενδυτές που συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου λαμβάνουν τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στην αύξηση. Για τους σκοπούς εφαρμογής της παρούσας πράξης και του ν. 3864/2010 (Α' 119), οι φορείς γενικής κυβέρνησης κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1B του ν. 2362/1995 (Α' 247) και ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσει της ως άνω διάταξης, από το Μητρώο φορέων γενικής κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, δεν εμπίπτουν στην έννοια των «ιδιωτών επενδυτών» ούτε στην έννοια του «ιδιωτικού τομέα».

Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου στις ακόλουθες περιπτώσεις:

i) Εάν δεν επιτευχθεί η κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενη συμμετοχή (τουλάχιστον 10%) του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος.

ii) Εάν μετατραπεί υποχρεωτικά το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2 της ΠΥΣ 38/9-11-2012 και το πιστωτικό ίδρυμα δεν ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός περιόδου 6 μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσό, για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της αύξησης κεφαλαίου.

iii) Εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού.

Στο πλαίσιο της παροχής χρηματοδοτικής ενίσχυσης από το ΤΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, το ΤΧΣ προχώρησε στη διενέργεια ειδικού ελέγχου (due diligence) των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Σκοπός του ελέγχου που διενεργήθηκε στον Όμιλο Eurobank ήταν η εκτίμηση πιθανών μελλοντικών μεταβολών στην Καθαρή του Θέση και η περαιτέρω κατανόηση του προς υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan). Ο έλεγχος κάλυψε περιοχές λογιστικών και φορολογικών θεμάτων, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, συστήματα εσωτερικού ελέγχου, πληροφοριακά συστήματα, καθώς και συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να κρίνονται ουσιώδη για τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

#### Διάθεση μετοχών

Το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών, σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως α) εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην σχετική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι τουλάχιστον ίση με 10%, εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, ή β) εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στη σχετική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι μικρότερη από 10%, εντός διετίας από την ανωτέρω συμμετοχή του. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω αναφερόμενων χρονικών ορίων. Η διάθεση των μετοχών, εντός των ανωτέρω αναφερόμενων χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο

κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η διάθεση πραγματοποιείται την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Οι ανωτέρω προθεσμίες μπορεί να παρατείνονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ.

#### Δικαιώματα ΤΧΣ και Εκπροσώπου του

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, ο οποίος συμμετέχει και στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος ως πρόσθετο μέλος, έχει σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, τα ακόλουθα δικαιώματα:

1. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος εντός προθεσμίας μειωμένης στο ένα τρίτο της προβλεπόμενης από τον κ.ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών
2. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
  - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
3. το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος, το δικαίωμα δε αυτό μπορεί να ασκηθεί ως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου
4. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος,
5. το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος.
6. το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής του.

Επισημαίνεται ότι, κατά την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία του πιστωτικού ιδρύματος.

Πέραν των ανωτέρω δικαιωμάτων το ΤΧΣ έχει δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των προνομιούχων μετοχών του ν. 3723/2008, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Επιπρόσθετα, δυνάμει της από 28/5/2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21/12/2012 και την 30/4/2013, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, πέραν των ανωτέρω, τα ακόλουθα δικαιώματα, μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και την πίστωση των μετοχών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων:

- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Αποδοχών και την Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών,
- το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές,

- το δικαίωμα να συμμετέχει στην επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παρακολουθεί την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επιπλέον των ανωτέρω, το ΤΧΣ, μπορεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του ν. 3864/2010, για την εκπλήρωση του κατά το νόμο αυτό σκοπού του, να ζητεί:

- (α) την παροχή από τα πιστωτικά ιδρύματα, μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος, οποιουδήποτε σχετικού στοιχείου και πληροφορίας. Οι σχετικές πληροφορίες γνωστοποιούνται στο Ταμείο από την Τράπεζα της Ελλάδος και καλύπτονται από το κατ' άρθρο 60 του ν. 3601/2007 υπηρεσιακό απόρρητο, μη δυνάμενες να γνωστοποιηθούν σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς τη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος και
- (β) τη διεξαγωγή επιτόπιων ελέγχων από την Τράπεζα της Ελλάδος με τη συμμετοχή εκπροσώπου του Ταμείου ή εμπειρογνομόνων ή και εξωτερικών ελεγκτών ή ελεγκτικού γραφείου του ν. 3693/2008, οριζόμενων από το Ταμείο, οι οποίοι υπέχουν καθήκον άκρας εχεμύθειας, κατ' ανάλογη εφαρμογή των οικείων προβλέψεων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με την ανωτέρω Σύμβαση Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τους ορκωτούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του επόμενου χρονικού διαστήματος.

Η εν λόγω σύμβαση θα ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπλέον όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που υφίστανται σήμερα και με τους οποίους η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Αναφορικά με την ανωτέρω σύμβαση, η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.3340/2005 (δείτε σχετική αναφορά στην ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι»).

### ***Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων με Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (PSI+)***

Το πρόγραμμα εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI+) που έλαβε χώρα εντός του πρώτου τριμήνου του 2012 εφαρμόστηκε μέσω της έκδοσης σειράς νομοθετημάτων.

Η εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμένων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, όπως αυτή περιγράφεται στη Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011, κατέστη νομικά δυνατή δυνάμει του Ν. 4046/2012 (ΦΕΚ Α' 28/14.02.2012).

Εν συνεχεία, με το Ν. 4050/2012 (ΦΕΚ Α' 36/23.02.2012) για τους κανόνες τροποποίησης χρεωστικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των ομολογιούχων, εισήχθη το νομικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο τροποποιήθηκαν οι επιλέξιμοι τίτλοι. Συγκεκριμένα, ο ανωτέρω νόμος απαιτούσε τη συναίνεση των κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που είχαν εκδοθεί ή εγγυηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 προκειμένου να τροποποιηθούν οι όροι έκδοσης των εν λόγω χρεωστικών τίτλων. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις αφορούσαν στην αποπληρωμή των επιλέξιμων τίτλων μέσω της ανταλλαγής τους με νεοεκδοθέντες χρεωστικούς τίτλους από το Ελληνικό Δημόσιο και από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω νόμου εξεδόθη η υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου με ημερομηνία 24 Φεβρουαρίου 2012 η οποία προέβλεπε, μεταξύ άλλων, την έναρξη της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και τον καθορισμό των όρων ανταλλαγής τους, τον ορισμό του ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων, τη διάρκεια και το διέπον δίκαιο των νεοεκδοθέντων από το Ελληνικό Δημόσιο τίτλων. Στο ίδιο πλαίσιο, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους εξουσιοδοτήθηκε για την έκδοση μίας ή περισσότερων προσκλήσεων των επενδυτών κατόχων των επιλέξιμων τίτλων για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου με τις οποίες οι επενδυτές κάτοχοι των επιλέξιμων τίτλων προσκλήθηκαν να αποφασίσουν μέσα σε προκαθορισμένη προθεσμία είτε να αποδεχθούν είτε να απορρίψουν τις τροποποιήσεις των επιλέξιμων τίτλων, όπως αυτές προτάθηκαν από το

Ελληνικό Δημόσιο και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από το Ν. 4050/2012. Οι εν λόγω προσκλήσεις, σύμφωνα με το Ν. 4052/2012, συμπεριελάμβαναν, μεταξύ άλλων, όρους σχετικούς με τους επιλέξιμους τίτλους, άλλους όρους και υποδιαίρεσεις των τίτλων, περίοδο χάριτος, το νόμισμα, τους όρους και τη μέθοδο πληρωμής, την αποπληρωμή και την επαναγορά, τους λόγους καταγγελίας, τις δεσμεύσεις του εκδότη (αρνητικές υποχρεώσεις), τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εμπιστευματοδόχου των ομολογιούχων και άλλα.

Πέραν των ανωτέρω, πρέπει να σημειωθεί ότι δυνάμει των ρητρών συλλογικής δράσης, οι προταθείσες τροποποιήσεις καθίσταντο δεσμευτικές για το σύνολο των ομολογιούχων κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 (όπως ταυτοποιήθηκαν στην υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία ενέκρινε τις προσκλήσεις για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα), εφόσον τουλάχιστον δύο τρίτα (2/3) του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων ενέκριναν συλλογικά και αδιακρίτως σειρών έκδοσης τις προταθείσες τροποποιήσεις.

Με την υπ' αριθ. 10 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Β' 50/09.03.2012) εγκρίθηκε η ανωτέρω αναφερόμενη τροποποίηση των επιλέξιμων τίτλων σύμφωνα με την επιβεβαίωση από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως διαχειριστή, της απόφασης των κατόχων επιλέξιμων τίτλων να συναινέσουν στις προταθείσες τροποποιήσεις σύμφωνα με το Ν. 4050/2012, την υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου και τις σχετικές προσκλήσεις. Σύμφωνα, ειδικότερα, με το Ν. 4052/2012 η ανωτέρω απόφαση ισχύει έναντι οποιουδήποτε τρίτου μέρους, δεσμεύει όλους τους κατόχους επιλέξιμων τίτλων και κατ'εξουσιοδότηση άλλων αντίθετων νομοθετικών διατάξεων ή συμβατικών ρητρών.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και κατόπιν της ανωτέρω επιβεβαίωσης και έγκρισης της απόφασης των ομολογιούχων, το Ελληνικό Δημόσιο απεδέχθη τις συναινέσεις που έλαβε και τροποποίησε τους όρους όλων των υπό ελληνικό δίκαιο επιλέξιμων τίτλων, συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, δεδομένης της επιτευχθείσας συμμετοχής των ομολογιούχων στη λήψη της σχετικής απόφασης. Ακολούθως, εξεδόθη η υπ' αριθ. 2/20964/0023Α Υπουργική Απόφαση για την εφαρμογή της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και την έκδοση των νέων ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ. Στην ανωτέρω υπουργική απόφαση, προβλέπονται οι λεπτομέρειες των νέων χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένης της κατάστασης με τους κωδικούς ISIN όλων των νέων χρεωστικών τίτλων, τη διάρκειά τους και την αξία τους. Επιπροσθέτως, μεμονωμένοι ομολογιούχοι κλήθηκαν να μετατρέψουν τους τίτλους τους. Οι νεοεκδοθέντες τίτλοι και οι τίτλοι ΑΕΠ εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

### **Επιτόκια**

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβανοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 «Ενημέρωση των συναλλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους, και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό. Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. 178/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος δόθηκαν διευκρινίσεις για τις ΠΔ/ΤΕ 1087/1987, 1216/1987, 1955/1991, 2286/1994, 2326/1994, και 2501/2002 που αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαμόρφωση των επιτοκίων και στην ενημέρωση των συναλλασσομένων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκε ρητώς ότι δεν είναι συμβατός ο διοικητικός καθορισμός ανώτατου ορίου στα τραπεζικά επιτόκια, ούτε ο συσχετισμός τους προς το εκάστοτε ισχύον για τα εξωτραπεζικά επιτόκια ανώτατο όριο. Τα τραπεζικά επιτόκια διαμορφώνονται ελεύθερα ύστερα από στάθμιση των εκτιμώμενων κατά περίπτωση κινδύνων, των εκάστοτε συνθηκών των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθώς και των εν γένει υποχρεώσεων των τραπεζών που απορρέουν από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία τους. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό (άρθρο 30 του Ν. 2789/2000, άρθρο 39 του Ν. 3259/2004 και άρθρο 12 του Ν. 2601/1998 όπως

ισχύουν) βάσει των οποίων αυτός επιτρέπεται σε τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις μόνο εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση.

### **Εξασφαλίσεις δανείων**

Οι διατάξεις του Ν.Δ. 17.7/13.8.1923 αφορούν, μεταξύ άλλων, στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματος ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Ο νόμος επιτρέπει στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

### **Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων**

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες, αντί του ενιαίου συντελεστή 12%, που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών,  
καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2)ετών,  
repos (συμβάσεις επαναγοράς), και  
χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

### **Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων**

Σύμφωνα με τον Ν. 3814/2010 «Κύρωση της από 16.9.2009 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου σχετικά με ΦΠΑ, ληξιπρόθεσμες οφειλές, αναστολή πλειστηριασμών» οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσό των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών ανεστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων που έχουν χορηγηθεί δυνάμει σχετικών διατάξεων (άρθρο 40 Ν. 3858/2010, άρθρο 1 Ν. 3949/2011, άρθρο 46 Ν. 3986/2011, άρθρο 1 Ν. 4047/2012 και άρθρο 5 της από 18.12.2012 πράξης νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/18.12.2012) οι πλειστηριασμοί έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Περαιτέρω, η λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης δυνάμει παρασχεθεισών εξασφαλίσεων έχει επηρεαστεί από την εφαρμογή του Ν.3869/2010 αναφορικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων.

### **Κεφαλαιακή επάρκεια**

Μετά από μακρά διαβούλευση και συνεργασία μεταξύ των διεθνών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών, τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ τον Ιούνιο του 2006, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προωθεί την υιοθέτηση ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή της Τροποποίησης του έτους 1996

αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Σημαντική καινοτομία του αναθεωρημένου πλαισίου αποτελεί η μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένων για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Το αναθεωρημένο πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Αυτή η διαδικασία, λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους αγοράς και τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του επιχειρηματικού και στρατηγικού κινδύνου.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο. Μια σειρά από προσεγγίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις μεθόδους οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, η Βασιλεία II ενισχύει σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων πρακτικών που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής του Συμφώνου της Βασιλείας II.

Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου, τις τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 («CRD II») και των Οδηγιών 2009/27/ΕΚ και 2009/83/ΕΚ. Στις 24 Νοεμβρίου 2010, εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/76/ΕΚ («CRD III») η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις πράξεις επανατιτλοποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνητικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες,
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις.

Υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώσουν και εφαρμόσουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και ως εκ τούτου αφορούν σε πρόσωπα που κατέχουν θέσεις δυνάμενες να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου μίας τράπεζας.

Η Ελλάδα ενσωμάτωσε τις νέες ρυθμίσεις με την υιοθέτηση των Νόμων 4002/2011, 4021/2011 και 4051/2012, καθώς και την έκδοση επτά Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, μεταξύ των οποίων οι ΠΔ/ΤΕ 2635/2010, 2645/2011 και 2646/2011.

Το Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις για το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία III: Ένα παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010 και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, των προτύπων και της παρακολούθησης», Δεκέμβριος 2010) που περιέχουν το πλαίσιο

αναμόρφωσης της κεφαλαιακής επάρκειας και της ρευστότητας της Βασιλείας III. Οι ανωτέρω εκθέσεις, που αποκαλούνται εκθέσεις της Βασιλείας III, αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011. Σύμφωνα με τις εκθέσεις αυτές, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κατά την περίοδο 2013-2019. Μερικά από τα κυριότερα σημεία της Βασιλείας III είναι τα ακόλουθα:

- *Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων*: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των επιμέρους συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο. Πρότεινε επίσης ως ελάχιστο δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) το 4,5% και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) σε 6% και εισήγαγε συγκεκριμένες απαιτήσεις, κριτήρια και χαρακτηριστικά για τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- *Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (Capital Conservation Buffer)*: Επιπροσθέτων των ελάχιστων δεικτών των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν ένα επιπλέον απόθεμα ύψους έως 2,5% κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων σαν κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στα μερίσματα, στα κεφαλαιακά στοιχεία και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να δώσει κίνητρο στις τράπεζες να λειτουργούν πέρα από τις ελάχιστες απαιτήσεις.
- *Αφαιρετικά στοιχεία των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων*: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.
- *Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II)*: Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν υπάγονται πλέον στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια θα διαγράφονται εντός 10ετούς περιόδου αρχομένης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Η εποπτική αναγνώριση των υπαρχόντων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων θα απομειώνεται κατά 10% κάθε χρόνο που επακολουθεί. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εάν δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018.
- *Καμία περίοδος μετάβασης* για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά τις 12 Σεπτεμβρίου 2010 και δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- *Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer)*: Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η Επιτροπή προτείνει επιπρόσθετο απόθεμα 0%-2,5% των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, το οποίο θα επιβληθεί σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα, όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.
- *Δυναμικές προβλέψεις*: Η Επιτροπή προωθεί πιο ισχυρές πρακτικές προβλέψεων μέσω τριών πρωτοβουλιών. Καταρχάς, συνηγορεί υπέρ της αλλαγής στα λογιστικά πρότυπα προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Δεύτερον, αναθεωρεί την εποπτική καθοδήγηση προκειμένου να είναι συνεπής με τη μετακίνηση προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Τρίτον, αναπτύσσει πρωτοβουλίες προκειμένου να ενδυναμώσει τις προβλέψεις στο εποπτικό κεφαλαιακό πλαίσιο.



- *Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι:* Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλοεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Επίσης, εισάγεται παράγοντας στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς ειδικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των τραπεζών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που δεν συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαίρουν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω) και αναμένεται να οριστικοποιηθεί μέχρι το Σεπτέμβριο 2011. Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι εξασφαλίσεις μίας τράπεζας και τα ανοίγματα λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market exposures) σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που θα υπάγονται σε αυτές τις αναθεωρημένες αρχές θα υπόκεινται σε στάθμιση κινδύνου 2% και τα ανοίγματα σε καθυστερούμενα κεφάλαια προς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα κεφαλαιοποιούνται επί τη βάση μίας ευαίσθητης στον κίνδυνο μεταχείρισης τύπου «καταρράκτη» (risk-sensitive waterfall approach).
- *Πιθανότητα αθέτησης σε Περίπτωση Κάμψης Οικονομικής Δραστηριότητας:* Η Επιτροπή έχει εξετάσει μια σειρά από επιπρόσθετα μέτρα τα οποία οι εποπτικές αρχές θα μπορούσαν να λάβουν ώστε να επιτύχουν μια καλύτερη ισορροπία μεταξύ ευαισθησίας κινδύνου και σταθερότητας κεφαλαιουχικών απαιτήσεων, εάν κάτι τέτοιο θεωρηθεί απαραίτητο. Συγκεκριμένα, το φάσμα των πιθανών μέτρων περιλαμβάνει μια προσέγγιση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών να χρησιμοποιήσει τη διαδικασία του Πυλώνα II για την προσαρμογή προς τη συμπίεση των εκτιμήσεων της πιθανότητας αθέτησης («PD») σε εσωτερικές αξιολογήσεις με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια ευνοϊκών πιστωτικών συνθηκών, χρησιμοποιώντας τις εκτιμήσεις για την πιθανότητα αθέτησης στα χαρτοφυλάκια της τράπεζας σε συνθήκες κάμψης της οικονομικής δραστηριότητας.
- *Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:* Προτείνεται πολλαπλασιαστής της τάξεως του 1,25 στην εφαρμογή της παραμέτρου συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που καθορίζονται από την Επιτροπή.
- *Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:* Η Επιτροπή αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα, η πρόταση περιλαμβάνει κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές απώλειες λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market losses) (ήτοι, προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης "CVA" κινδύνου) που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πίεσης.
- *Συντελεστής Μόχλευσης:* Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της για έναν μη σταθμισμένο συντελεστή μόχλευσης βασικών ιδίων κεφαλαίων της τάξεως του 3%, που θα ισχύει για όλες τις τράπεζες, στο πλαίσιο του Πυλώνα II, από την 1η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του συντελεστή μόχλευσης προς την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα I έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).
- *Συστημικά Σημαντικές Τράπεζες:* Οι συστημικά σημαντικές τράπεζες θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέρα από τα ελάχιστα πρότυπα και οι εργασίες για το θέμα αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη. Η Επιτροπή της Βασιλείας και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναπτύσσουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση για συστημικά σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία θα μπορούσε να περιλαμβάνει συνδυασμούς προσαυξήσεων κεφαλαίου, κεφαλαίου εκτάκτου ανάγκης και χρέους διάσωσης.

- *Απαιτήσεις Ρευστότητας:* Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της να εισαγάγει ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR), ο οποίος συνίσταται σε ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να κατέχονται από μια τράπεζα ώστε να αντισταθμίσει εκτιμώμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός σεναρίου πίεσης διάρκειας 30 ημερών από την 1η Ιανουαρίου 2015 και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (NSFR), ο οποίος συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμης, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από μια τράπεζα πάνω από ένα χρόνο με βάση τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας σε στοιχεία ενεργητικού και σε εκτός ισολογισμού εκθέσεις ρευστότητας από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Οι προτάσεις της Βασιλείας III έχουν εκτιμηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε διάφορα έγγραφα δημόσιας διαβούλευσης και πολιτικής με τα οποία καταδεικνύεται η πρόθεση της να εφαρμόσει τα πρότυπα της Βασιλείας III στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο τροποποιώντας περαιτέρω τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και άλλους σχετικούς κανονισμούς. Οι τελικές νομοθετικές προτάσεις δημοσιεύθηκαν την 20η Ιουλίου 2011 (CRD IV). Ο στόχος της Επιτροπής είναι να δημιουργήσει για πρώτη φορά μία σειρά εναρμονισμένων κανόνων προληπτικής εποπτείας τους οποίους οι τράπεζες εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να τηρούν. Η πρόταση της Επιτροπής ακολουθεί το χρονοδιάγραμμα που έχει συμφωνηθεί με την Επιτροπή της Βασιλείας: θέση σε εφαρμογή της νέας νομοθεσίας από 1η Ιανουαρίου 2013 και ολοκληρωτική ενσωμάτωση την 1η Ιανουαρίου 2019.

Η Οδηγία για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης «Φερεγγυότητα II» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/ΕΚ), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Με την εφαρμογή της, θα μεταβληθεί σημαντικά η κεφαλαιακή δομή και εν γένει η διαχείριση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κλάδου ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου. Σημειώνεται ότι ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο είχε οριστεί αρχικά η 31 Οκτωβρίου 2012. Με την Οδηγία 2012/23/ΕΕ ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30η Ιουνίου 2013 και η 1 Ιανουαρίου 2014 ως ημερομηνίας εφαρμογής τους και συνακόλουθα κατάρτησης των υφιστάμενων σχετικών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών Οδηγιών.

### ***Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα***

Τον Ιανουάριο του 2010 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 3816/2010 ο οποίος, μεταξύ άλλων, προβλέπει τη δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα ο νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι:

- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές έως €1,5 εκατ. ανά σύμβαση δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που είναι ληξιπρόθεσμες μετά την 30 Ιουνίου 2007 και μέχρι την δημοσίευση του Ν. 3816/2010 (ήτοι, μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010). Από το υπό ρύθμιση συνολικά οφειλόμενο ποσό αφαιρούνται και διαγράφονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού, πλην αυτών που έχουν ήδη καταβληθεί στην τράπεζα μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Ο τρόπος και διάρκεια της αποπληρωμής των ανωτέρω οφειλών εξαρτώνται από παράγοντες όπως, αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν πρόκειται για σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού κ.τ.λ. Επιπλέον, ο υπολογισμός των τόκων θα γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης με συμβατικό επιτόκιο ενήμερης οφειλής. Οι παρασχεθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις διατηρούνται χωρίς άλλη διατύπωση.
- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς ληξιπρόθεσμες μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 και μέχρι την 30 Ιουνίου 2007, με την πρόσθετη προϋπόθεση να καταβληθεί έως την 15 Μαΐου 2010 ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της οφειλής που προκύπτει χωρίς να υπολογίζονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού.

Ο νόμος ανέστειλε τις διαδικασίες εκτέλεσης έως την 31 Ιουλίου 2010 για οφειλές για τις οποίες έχει κατατεθεί εμπρόθεσμα αίτηση ρύθμισης.

Ο Ν.3816/2010 δίνει επίσης την δυνατότητα ρύθμισης οφειλών από δάνεια για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που δεν έχουν ακόμα καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερβαίνει τις €350.000. Η ρύθμιση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την δυνατότητα να δοθεί περίοδος χάριτος ενός έτους χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου και αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και κεφαλαιοποίηση των τόκων στη λήξη της περιόδου χάριτος ή παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

### ***Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων***

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμισή τους ή και απαλλαγή τους από αυτές. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις των νόμων 3996/2011 και 4019/2011, ρυθμίζει όλα τα χρέη προς τράπεζες (από καταναλωτικά, στεγαστικά και επαγγελματικά δάνεια) ή άλλους δανειστές, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού, τέλη προς Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και οφειλές από δάνεια που χορηγήθηκαν από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης υπό τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μία φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να ζητήσει την προβλεπόμενη από αυτόν δικαστική προστασία πρέπει κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της αίτησης στο δικαστήριο να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Σημειώνεται ότι οι τράπεζες εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν, χωρίς επιβάρυνση, αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο, η οποία πρέπει να περιέχει μεταξύ άλλων, κατάσταση της περιουσίας του ιδίου και των κάθε φύσης εισοδημάτων αυτού και της συζύγου του, κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεών τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφειλών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση των πιστωτών, η απαίτησή του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Αν το σχέδιο διευθέτησης οφειλών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται κατά τα προβλεπόμενα στον εν λόγω νόμο, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφειλών και την απαλλαγή του οφειλέτη. Αν η αίτηση απορριφθεί, νέα αίτηση δεν μπορεί να υποβληθεί πριν από την πάροδο ενός έτους. Σε περίπτωση που γίνει δεκτή, αν τα περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη δεν είναι επαρκή, αυτός αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του συμμετρως διανεμόμενο. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματά του, ιδίως εκείνα από την προσωπική του εργασία, τη δυνατότητα συνεισφοράς του συζύγου και σταθμίζοντας αυτά με τις βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Η απόφαση μπορεί να ορίζει ότι το ποσό αυτό αναπροσαρμόζεται ανά ορισμένα διαστήματα. Με αίτηση του οφειλέτη ή πιστωτή το δικαστήριο μπορεί να τροποποιεί την ρύθμιση των οφειλών ως προς το ύψος των μηνιαίων καταβολών, όταν αυτό δικαιολογείται από μεταγενέστερα γεγονότα ή μεταβολές της περιουσιακής κατάστασης και των εισοδημάτων του οφειλέτη. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, σοβαρών προβλημάτων υγείας), δυνάμενο με την ίδια απόφαση να ορίσει, όχι

νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, νέα δικάσιμο για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη μπορεί να ρευστοποιηθεί για την ικανοποίηση των πιστωτών, εφ' όσον το κρίνει απαραίτητο το δικαστήριο, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 3869/2010, όπως έχει τροποποιηθεί από το άρθρο 85 του Ν. 3996/2011, και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, την εξυπηρέτηση οφειλών που αντιστοιχούν στο 85% της εμπορικής αξίας της κύριας κατοικίας. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3996/2011, η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία ή ιδανικό μερίδιο επ' αυτών.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, μπορεί να διατάξει αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη μέχρι την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης, εφόσον εκτιμά ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Σε περίπτωση οφειλής από στεγαστικό δάνειο το δικαστήριο δύναται, λαμβάνοντας υπόψη το εισόδημα του οφειλέτη, να χορηγήσει αναστολή των καταδικαστικών μέτρων με ή χωρίς τον όρο της καταβολής εκ μέρους του οφειλέτη όλου ή μέρους του ποσού που αντιστοιχεί στην ενήμερη τοκοχρεολυτική δόση που θα όφειλε να καταβάλλει από το χρονικό σημείο της δημοσίευσης της απόφασης και μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αιτούμενης ρύθμισης, αν η σύμβαση δανείου δεν είχε καταγγελθεί ή δεν εμφάνιζε ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυητές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Σύμφωνα με τους Ν. 3910/2011, 3986/2011, 4047/2012 και την από 18.12.2012 πράξη νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/2012), οι οποίοι τροποποίησαν το άρθρο 19 του Ν. 3869/2010, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν επιτρέπεται ο εκπλειστηριασμός της κυρίας κατοικίας του οφειλέτη, εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 3986/2011 η ανωτέρω απαγόρευση εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα οφειλέτες, ανεξαρτήτως αν στερούνται πτωχευτικής ικανότητας ή όχι.

### **Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων**

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 2606/2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η πράξη αυτή αντικαταστάθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011, η οποία αντικαταστάθηκε με τη σειρά της από την ΠΔ/ΤΕ 2651/2012. Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό

ίδρυμα, καθώς και χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα.

- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του των χαρτοφυλακίων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία διατραπεζικής αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λοιπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

#### **Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων**

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, με τη ψήφιση του Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το εν λόγω ταμείο λειτουργεί πλέον ως "Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων", εφεξής "ΤΕΚΕ", το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Ιδρυτικοί φορείς του ΤΕΚΕ είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών, που συμμετέχουν στο ιδρυτικό κεφάλαιό του με ποσοστό 6/10 και 4/10 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το Ν.3746/2009, το ΤΕΚΕ ιδρύθηκε με σκοπό αρχικά την καταβολή αποζημιώσεων στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και την καταβολή αποζημιώσεων σε επενδυτές - πελάτες σχετικά με την παροχή «καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών» με την των επενδυτικών υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 4 του ν.3606/2007 παρ. 1<sup>α</sup> έως δ', στ', ζ' και τις παρεπόμενης υπηρεσίας της παρ. 2 α' του ίδιου άρθρου, σε περίπτωση που τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των υπηρεσιών αυτών. Εν συνεχεία, με το Ν.4021/2011, ο οποίος τροποποίησε το Ν.3746/2009, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί στα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Δ' και 63Ε' του ν.3601/2007. Έτσι, πέρα από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ, που υπήρχαν ήδη, δημιουργήθηκε περαιτέρω το Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το οποίο χρηματοδοτείται

από εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων. Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα (λαμβάνομενης υπόψη της εξαιρέσεως που προβλέπεται από το άρθρο 3 παρ. 2 και 2<sup>α</sup> του ν.3746/2009) που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να συμμετέχουν και στα τρία σκέλη του σκοπού του ΤΕΚΕ. Το ανώτατο όριο κάλυψης από το Ν. 3746/2009 που προβλέπεται για κάθε καταθέτη, του οποίου οι καταθέσεις δεν ανήκουν στην κατηγορία των «εξαιρουμένων καταθέσεων», και αφού ληφθεί υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό, είναι €100.000. Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Σύμφωνα με την παρ. 16 του άρθρου 4 του ν. 3746/2009, όπως τροποποιήθηκε με την παράγραφο 20 του άρθρου 10 του ν. 4051/2012, οι αξιώσεις των καταθετών, αν είναι εγγυημένες και έως του ανωτέρω ποσού, κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις του άρθρου 154 περίπτωση γ' του Πτωχευτικού Κώδικα και πριν από τις λοιπές απαιτήσεις του άρθρου 154 του Πτωχευτικού Κώδικα.

Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των συμμετεχόντων στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικών ιδρυμάτων για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπύπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3746/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι ορισμένου συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Από την κάλυψη του ΤΕΚΕ εξαιρούνται οι καταθέσεις και οι επενδύσεις που προβλέπονται από το άρθρο 11 του Ν. 3746/2009. Για την εξυπηρέτηση των σκοπών του το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από πόρους που περιλαμβάνουν το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά στο Ταμείο καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

#### **Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες**

Η Ελλάδα ως μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, από τον Αύγουστο του 2008, με την ψήφιση του Ν. 3691/2008 για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ. Σύμφωνα με τις κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας ισχύουν τα εξής:

Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.

Στα υπόχρεα πρόσωπα που δεσμεύονται από τις διατάξεις του ανωτέρου νόμου περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα και οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί στους οποίους περιλαμβάνονται οι εταιρείες παροχής πιστώσεων και οι ασφαλιστικές εταιρείες που ασκούν ασφαλίσεις ζωής ή/και παρέχουν υπηρεσίες σχετιζόμενες με επενδύσεις.

Τα πιστωτικά ιδρύματα και οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, υποχρεούνται να εφαρμόζουν μέτρα πιστοποίησης και επαλήθευσης της ταυτότητας των πελατών τους, να ασκούν συνεχή εποπτεία όσον αφορά στην επιχειρηματική σχέση, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρμόδιες αρχές ύποπτες συναλλαγές.

Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Η Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα υπόχρεα πρόσωπα που υπάγονται στον νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, σύμφωνα με το ν. 3691/2008, όπως αυτός ισχύει σήμερα, στα βασικά αδικήματα από τα οποία προέρχεται η προς νομιμοποίηση περιουσία περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων, και το αδίκημα της

φοροδιαφυγής, ενώ τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να επαληθεύουν τα εισοδήματα των πελατών τους μέσω της προσκόμισης πρόσφατου εκκαθαριστικού σημειώματος φορολογίας εισοδήματος. Επίσης, η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 για την Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, με την οποία, μεταξύ άλλων, καθορίστηκαν και τα νομιμοποιητικά έγγραφα που πρέπει κατ' ελάχιστον να προσκομίζονται στα πιστωτικά ιδρύματα οι πελάτες (νομικά και φυσικά πρόσωπα) για την πιστοποίηση και επαλήθευση της ταυτότητάς τους, την Απόφαση 285/6/09.07.2009, στην οποία παρατίθεται ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν. 3691/2008, καθώς και την Απόφαση 290/12/11.11.209 για τον καθορισμό του πλαισίου επιβολής διοικητικών κυρώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 290/12/11.11.209 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθ. 300/28.7.2010 Απόφαση. Περαιτέρω οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 285/6/9.7.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν και με την υπ' αριθ. 2652/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τροποποιήσεις αφορούν:

- (α) την εισαγωγή νέας υποχρέωσης στα πιστωτικά ιδρύματα να επιβεβαιώνουν τα εισοδήματα των πελατών τους όταν σκιαγραφούν το οικονομικό προφίλ αυτών μέσω του εκκαθαριστικού σημειώματος φορολογίας εισοδήματος ή, σε περίπτωση νομικών προσώπων, με βάση την υποβληθείσα δήλωση φορολογίας εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένων της επιβεβαίωσης υποβολής της και του σημειώματος πληρωμής φόρου) πλην των περιπτώσεων των μη υπόχρεων σε υποβολή φορολογικής δήλωσης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.
- (β) την προσθήκη νέας κατηγορίας πελατών υψηλού ρίσκου που αφορά σε πρόσωπα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο διάπραξης φοροδιαφυγής ή νομιμοποίησης του προκύπτοντος από το αδίκημα αυτό οφέλους, για την οποία εφαρμόζονται ενισχυμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας.
- (γ) την αναδιάρθρωση του ορίου για αναλήψεις σε μετρητά στο ποσό των €50.000 (αντί €250.000), πάνω από το οποίο συνιστάται στα πιστωτικά ιδρύματα να εκδίδουν τραπεζικές επιταγές ή να προχωρούν στη μεταφορά εμβασμάτων σε τραπεζικό λογαριασμό.
- (δ) την πρόβλεψη νέας κατηγορίας στην ενδεικτική τυπολογία ασύνηθων ή ύποπτων συναλλαγών οι οποίες μπορούν να συνδεθούν ή να συσχετισθούν με τη φοροδιαφυγή.

Η Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και τις συστάσεις της FATF και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών σε σχέση με την εφαρμογή των διατάξεων του ν. 3691/2008. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων» τον οποίο υποχρεούνται να εφαρμόζουν τα πιστωτικά ιδρύματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2011 τις ακόλουθες αποφάσεις (που τροποποίησαν την υπ' αριθμ. 1/506/8.4.2009 απόφασή της):

- (α) την υπ' αριθ. 34/586/26.5.2011 απόφαση για την εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας από τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης ή αντιπροσώπευσης, με την οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις των χρηματοπιστωτικών οργανισμών στο πλαίσιο της νομοθεσίας κατά της νομιμοποίησης παρανόμων εσόδων σε περίπτωση ανάθεσης της εφαρμογής των μέτρων δέουσας επιμέλειας σε φορέα παροχής εξωτερικής υπηρεσίας ή σε αντιπρόσωπο,
- (β) την υπ' αριθ. 35/586/26.5.2011 απόφαση, η οποία τροποποιεί τη βασική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την πρόληψη χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τους σκοπούς της νομιμοποίησης παράνομων εσόδων και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η ανωτέρω απόφαση ενίσχυσε τα βελτιωμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας για τους πελάτες υψηλού ρίσκου, καθώς και την υποχρέωση των εταιρειών που υπάγονται σε αυτήν να δεσμεύουν περιουσιακά στοιχεία προσώπων που βρίσκονται σε λίστα κυρώσεων.

Περαιτέρω η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ' αριθμ. 49/28.11.2012 Εγκύκλιός της για τον εντοπισμό και αναφορά προς την Αρμόδια Αρχή του άρθρου 7 του ν. 3691/2008 συναλλαγών που δημιουργούν υπόνοιες διάπραξης φοροδιαφυγής και/ή νομιμοποίησης του εξ αυτής περιουσιακού οφέλους

και τυπολογία υπόπτων και ασυνήθων συναλλαγών που σχετίζονται με το βασικό αδίκημα της φοροδιαφυγής (άρθρο 77 παρ. 1 του ν. 3842/2010).

Μετά την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2010/78/ΕΕ και τη σχετική τροποποίηση του ν. 3691/2008 με το ν.4099/2012, οι Αρμόδιες Αρχές του άρθρου 6 του ν.3691/2008 συνεργάζονται και παρέχουν χωρίς καθυστέρηση στις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές όλες τις αναγκαίες πληροφορίες προς διευκόλυνση του εποπτικού τους έργου.

Στο ίδιο πλαίσιο θα πρέπει να σημειωθεί ότι, τον Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί και με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

### **Υπηρεσίες Πληρωμών**

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις υπηρεσίες πληρωμών διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις πληρωμές σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (στις 27 χώρες – μέλη της ΕΕ και επιπλέον, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η εν λόγω Οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρείες μεταφοράς χρημάτων), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του Διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών με επιταγές. Καλύπτονται οι πληρωμές ευρώ και στο νόμισμα των τριών χωρών που αναφέρονται παραπάνω, υπό την προϋπόθεση ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών τόσο του πληρωτή όσο και του δικαιούχου βρίσκονται σε μια από τις 30 αυτές χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

Ειδικότερα, οι πελάτες προμηθεύονται, χωρίς χρέωση, σε έγχαρτη ή ηλεκτρονική μορφή, τη σύμβαση πλαίσιο, η οποία περιγράφει με λεπτομέρειες τους κατ' ελάχιστον όρους που πρέπει να διέπουν την παροχή υπηρεσιών πληρωμών, και υπερισχύουν κάθε άλλης αντίθετης συμφωνίας. Οι πελάτες έχουν περαιτέρω το δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις μέσα σε δύο μήνες από την κοινοποίηση σε αυτούς της σύμβασης πλαισίου. Αν ο πελάτης θελήσει να λύσει τη σύμβαση-πλαίσιο, έχει το δικαίωμα να την καταγγείλει οποτεδήποτε, εκτός αν τα μέρη είχαν συμφωνήσει την τήρηση προηγούμενης προθεσμίας η οποία σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να ξεπεράσει τον ένα (1) μήνα, και αζημίως εκτός εάν η καταγγελία λάβει χώρα πριν την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημέρα έναρξης ισχύος της σύμβασης-πλασίου.

Πριν και μετά τη σύναψη της εν λόγω σύμβασης-πλασίου, παρέχονται απαραίτητες βασικές πληροφορίες στον πελάτη. Ακολούθως, οι πελάτες έχουν εύκολα τη δυνατότητα να συγκρίνουν τους όρους που προσφέρονται και να επιλέξουν την καλύτερη για τις ανάγκες τους επιλογή. Ο πελάτης δεν επιβαρύνεται με οιαδήποτε χρέωση για να του παρασχεθεί η υποχρεωτικά απαιτούμενη πληροφόρηση όπως και πληροφόρηση σχετική με τα διορθωτικά και προληπτικά μέτρα που δύναται να ληφθούν για να εξασφαλίσουν την προσήκουσα εκτέλεση των εντολών πληρωμής.

Οι πελάτες, υπό τους όρους της σύμβασης - πλαισίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μη εξουσιοδοτημένη ή εσφαλμένη εκτέλεση πράξης πληρωμής,
- εξουσιοδοτημένη εκτέλεση πράξη πληρωμής άμεσης χρέωσης στην οποία ωστόσο (α) η εξουσιοδότηση δεν ανέφερε το ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) το ποσό της



συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνήθων εξόδων του και τις ειδικές περιστάσεις της υπόθεσης,

### **Καταναλωτική πίστη**

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23 Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συμβάσεων καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση, καθώς και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την Υπουργική Απόφαση Ζ1-699/2010 και τέθηκε σε ισχύ την 23η Ιουνίου 2010 με απώτατη προθεσμία συμμόρφωσης, ως προς ορισμένες διατάξεις, για τα πιστωτικά ιδρύματα την 31 Αυγούστου 2010.

Η Απόφαση Ζ1-699/2010 δεν εφαρμόζεται σε συγκεκριμένα είδη συμβάσεων πίστωσης, όπως συμβάσεις που αφορούν ποσά χαμηλότερα των €200 ή υψηλότερα των €75.000, συμβάσεις στεγαστικών δανείων, συμβάσεις πίστωσης σύμφωνα με τους όρους των οποίων η πίστωση πρέπει να αποπληρωθεί μέσα σε τρεις (3) μήνες και η καταβλητέα για την πίστωση επιβάρυνση είναι ασήμαντη, συμβάσεις πίστωσης που εξασφαλίζονται με εμπράγματη ασφάλεια επί ακινήτου, συμβάσεις παροχής πίστωσης από εργοδότη στους εργαζομένους του ως δευτερεύουσα δραστηριότητα άτοκα ή με συνολικό ετήσιο πραγματικό ποσοστό επιβάρυνσης χαμηλότερο από εκείνα που επικρατούν στην αγορά και το οποίο δεν προσφέρεται γενικά στο κοινό και συμβάσεις μίσθωσης ή χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπου ο καταναλωτής δεν έχει την υποχρέωση να αγοράσει το αντικείμενο της σύμβασης.

Η ανωτέρω Απόφαση περιλαμβάνει συγκεκριμένες διατάξεις για τις τυποποιημένες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται σε κάθε διαφήμιση σχετικά με συμβάσεις πίστωσης που αναφέρουν συγκεκριμένο επιτόκιο ή οποιαδήποτε άλλα αριθμητικά στοιχεία που αφορούν το κόστος της πίστωσης για τον καταναλωτή, καθώς και για τις πληροφορίες που πρέπει κατ' ελάχιστον να παρέχονται στον καταναλωτή πριν από τη σύναψη της σύμβασης προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να συγκρίνει διαφορετικές προσφορές. Για να μπορέσουν οι καταναλωτές να λάβουν τις αποφάσεις τους σταθμίζοντας όλα τα δεδομένα, πρέπει να λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση με ξεκάθαρο και ακριβή τρόπο μέσω τυποποιημένων πληροφοριών στις οποίες συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων το συνολικό ποσό της πίστωσης, οι όροι που θα διέπουν τις αναλήψεις, η διάρκεια, το επιτόκιο και, εφ' όσον είναι διαθέσιμα, κάθε δείκτη ή επιτόκιο αναφοράς που εφαρμόζεται στο αρχικό επιτόκιο καθώς και επίσης και τις περιόδους, τους όρους και τη διαδικασία τροποποίησής του, το συνολικό ετήσιο πραγματικό ποσοστό επιβάρυνσης με αντιπροσωπευτικό παράδειγμα που αναφέρει όλες τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του. Περαιτέρω, θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι συμβάσεις πίστωσης που υπάγονται στην εν λόγω Υπουργική Απόφαση καταρτίζονται εγγράφως ή επί άλλου σταθερού μέσου, όπως το τελευταίο ορίζεται σε αυτήν, ενώ προσδιορίζεται και το ελάχιστο περιεχόμενό τους.

Ο πιστωτικός φορέας ευθύνεται να ερευνά και να αξιολογεί πριν από τη σύναψη των συμβάσεων πίστωσης την πιστοληπτική ικανότητα και τη φερεγγυότητα των καταναλωτών.

Επιπλέον θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από τη σύμβαση εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών χωρίς να υποχρεούνται να αναφέρουν τους λόγους της υπαναχώρησης. Οι καταναλωτές προκειμένου να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης θα πρέπει να ενημερώσουν σχετικά τον πιστωτικό φορέα, καταβάλλοντας περαιτέρω το κεφάλαιο και τους δεδουλευμένους επί του κεφαλαίου τόκους από την ημερομηνία ανάληψης της πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εξόφλησής του στον πιστωτικό φορέα, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την αποστολή της κοινοποίησης της υπαναχώρησης στον πιστωτικό φορέα. Στην περίπτωση συνδεδεμένων συμβάσεων πίστωσης, όπου δηλαδή η πίστωση εξυπηρετεί αποκλειστικά τη χρηματοδότηση σύμβασης αγοράς αγαθών ή υπηρεσιών συνιστώντας αντικειμενικά μια οικονομική ενότητα με αυτήν, ο καταναλωτής εάν υπαναχωρήσει νομίμως από τη σύμβαση αγοράς αποδεσμεύεται και από τη σύμβαση πίστωσης. Τέλος σε περίπτωση πρόωρης μερικής ή ολικής αποπληρωμής, ο πιστωτικός φορέας δικαιούται εύλογης και αντικειμενικά αιτιολογημένης αποζημίωσης για ενδεχόμενα έξοδα που έχουν άμεση σχέση με την πρόωρη εξόφληση υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων είναι και το ότι η πρόωρη εξόφληση

πραγματοποιείται εντός χρονικού διαστήματος για το οποίο έχει συμφωνηθεί σταθερό επιτόκιο χορηγήσεων και με ανώτατα όρια αποζημίωσης που καθορίζονται στην Υπουργική Απόφαση.

### **Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρείες**

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η σχετική επιχείρηση αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της, όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στις παραπάνω επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής. Σημειώνεται ότι για το σκοπό εφαρμογής του ορισμού «ειδική συμμετοχή» λαμβάνεται υπόψη και το άρθρο 10 του Ν.3556/2007, ενώ ως ειδικές συμμετοχές που αποκτώνται έμμεσα νοούνται οι κατεχόμενες μέσω θυγατρικών εταιρειών του πιστωτικού ιδρύματος.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές ή τα μερίδια:

- (α) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),
- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
- (δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ως άνω ορίων, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί από την Απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωρισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.

(β) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:

ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και

ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.

(γ) Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:

προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,

προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων

πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση, διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

(δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ακολουθώντας τη διαδικασία που ορίζεται σε αυτόν.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικώς σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

#### **Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα**

Το άρθρο 24 του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει συμμετοχή που φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια που αναφέρει το άρθρο 24 ανωτέρω (ήτοι, 5%, 10%, 20%, 1/3 και 50% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου πιστωτικού ιδρύματος που έχει αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος), στην οποία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή του των ανωτέρω ορίων ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια.

## Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Το Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το ν. 3723/2008, για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης («Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας») συνολικού ύψους αρχικά €28 δισ. και έπειτα από διαδοχικές αυξήσεις €98 δισ. Ο ν.3723/2008 τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε από τους Ν. 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 4021/2011, 4063/2012 και 4093/2012 και τις Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθ. 132624/Β.527/2010, 29850/Β.1465/2010, 59181/Β.2585/2010, 29264/Β.1377/2011, 57376/Β.2355/2011, 57863/Β.2535/2011, 5209/Β.237/2012, 32252/Β.1132/2012 και 57126/Β.2421/28.12.2012, οι οποίες κατέστησαν τις προνομιούχες μετοχές του πρώτου Πυλώνα, που αναφέρονται κατωτέρω, μη υποχρεωτικά μετατρέψιμες και αύξησαν την απόδοσή τους, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, επέκτειναν το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, παρέτειναν τη διάρκεια του προγράμματος στο σύνολό του έως τις 30 Ιουνίου 2013 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

**Πρώτος Πυλώνας:** Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που διαθέτει το Ελληνικό Δημόσιο, τα πιστωτικά ιδρύματα εκδίδουν προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμες, μη μεταβιβάσιμες, σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10%. Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 3 του ν.3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με την υποπερίπτωση Δ' περ. 2β' του ν. 4093/2012, η ως άνω σταθερή απόδοση 10% είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44<sup>Α</sup> του κ.ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009), η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην (αρχική) τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί, μετά από εκκαθάριση, με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%).

Σε περίπτωση μη εξαγοράς τους ή μη λήψης απόφασης για την εξαγορά τους από τη Γενική Συνέλευση της εκδότριας τράπεζας εντός πέντε ετών από την έκδοσή τους, ο Υπουργός Οικονομικών επιβάλλει, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση της σταθερής απόδοσης κατά ποσοστό 2% ετησίως. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Οι Τράπεζες θα υποχρεωθούν να μετατρέψουν, σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, τις προνομιούχες μετοχές σε μετοχές κοινές ή άλλης κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους λόγω του ότι δεν πληρούνται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

**Δεύτερος Πυλώνας:** Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με

ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/B.1465/2010 και 5209/B.237/2012 αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους («Ο.Δ.ΔΗ.Χ.») μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012 και θα παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του €1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο ν. 3723/2008. Οι τίτλοι που επιστρέφονται ακυρώνονται. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος διορίζεται επιπροσθέτως των υπάρχοντων μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη (από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τη Γενική Συνέλευση κατά περίπτωση) αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Δ.Σ., καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Για τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 ισχύουν, για όσο χρόνο συμμετέχουν στο πρόγραμμα αυτό, οι εξής περιορισμοί : α) οι αποδοχές των προαναφερόμενων προσώπων δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) τους καταργούνται και β) το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση) το δε εκάστοτε διανεμόμενο (εντός του ανωτέρω ορίου) μέρισμα δεν επιτρέπεται να διανέμεται σε μετρητά (με εξαίρεση την απόδοση προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδώσει προς το εξωτερικό τα πιστωτικά ιδρύματα) αλλά μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.21 «Μερισματική Πολιτική». Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων σε οποιοδήποτε από τους Πυλώνες του ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών τους. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 4079/2012, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται

από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος, και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την απόφαση N560/2008 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το σχέδιο. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα Διοικητικά Συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Στα τέλη του 2008, η Τράπεζα καθώς και, μεταξύ άλλων, οι τράπεζες ΕΤΕ, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και ΑΤΕbank, αποφάσισαν τη συμμετοχή τους στο Πρόγραμμα.

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό 950.125.000 ευρώ, με έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Η παραπάνω αύξηση καλύφθηκε πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της μεταβίβασης στην Τράπεζα από το Ελληνικό Δημόσιο ίσης αξίας ισόποσων ελληνικών κρατικών ομολόγων σύμφωνα με το Ν.3723/2008.

Από τις υπόλοιπες τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, η ΕΤΕ αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €1.350 εκατ. (σε δύο δόσεις), η Alpha Bank κατά €940 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ. (σε δύο δόσεις), το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο κατά €225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. και η Τράπεζα Protoπ κατά €80 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου ενίσχυσης είχε προβεί και η ΑΤΕbank κατά €675 εκατ., η οποία έχει τεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole S.A. η οποία εξαγοράστηκε πρόσφατα από την Alpha Bank, δεν έκανε χρήση του αρχικού προγράμματος ενίσχυσης των ελληνικών τραπεζών, αλλά προέβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €850 εκατ. το 2009 και κατά €1 δισ. το 2012.

#### **Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας (Monitoring Trustee)**

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου Παρακολούθησης της Διαδικασίας (Monitoring Trustee), ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας και των Ελληνικών Θυγατρικών με τις ανωτέρω δεσμεύσεις, οι σημαντικότερες των οποίων αφορούν τα εξής:

- Διασφάλιση της λειτουργίας επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με το ισχύων νομικό και εποπτικό πλαίσιο της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ.

- Εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής που περιλαμβάνει οδηγίες για τιμολόγηση και αναδιαρθρώσεις δανείων, για την ισότιμη μεταχείριση των πιστούχων, συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με την Τράπεζα προσώπων (connected borrowers).
- Παρακολούθηση της πιστωτικής έκθεσης σε συνδεδεμένα με την Τράπεζα πρόσωπα
- Εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής καταθέσεων που ενισχύει την βιωσιμότητα και τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας.
- Εφαρμογή πολιτικής για περιορισμό του λειτουργικού κόστους με σκοπό την ενίσχυση της μακροχρόνιας βιωσιμότητας, χωρίς αρνητική επίδραση στην ομαλή λειτουργία και το επίπεδο παροχής υπηρεσιών της Τράπεζας.
- Απαγόρευση πληρωμής μερίσματος ή κουπονιού σε μετοχές ή τίτλους της Τράπεζας που κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια, εκτός περιπτώσεων νομικής υποχρέωσης. Παράλληλα, απαγόρευση άσκησης από την Τράπεζα δικαιώματος επαναγοράς για τους ανωτέρω τίτλους με αποτέλεσμα την μείωση των εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας.
- Απαγόρευση διενέργειας εξαγορών (acquisition ban) εκτός περιπτώσεων όπου παρέχεται έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή περιπτώσεων όπου το τίμημα δεν ξεπερνά το 0,01% του συνολικού ενεργητικού της Τράπεζας ή σωρευτικά το 0,025% για περισσότερες της μιας εξαγορών καθώς και για εξαγορές στο πλαίσιο της τραπεζικής δραστηριότητας για την αναδιάρθρωση δανείων.
- Απαγόρευση επικλήσεως για διαφημιστικούς λόγους των κρατικών ενισχύσεων που έχει λάβει η Τράπεζα.
- Παρακολούθηση της εκτέλεσης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, αφού αυτό οριστικοποιηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Ειδικότερα και όσον αφορά την Τράπεζα, οι δεσμεύσεις έχουν αναληφθεί από την 22/2/2013 (ημερομηνία διορισμού της εταιρίας Grant Thornton SA ως εποπτεύοντα Επίτροπο μετά από έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής) και θα ισχύουν καθ' όλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τραπεζής, εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τραπεζής.

Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και σε ορισμένες επιτροπές της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, να διαβάσει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Αποκτά επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης υπόκειται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Επίτροπο Παρακολούθησης της Διαδικασίας.

### **3.25 Σημαντικές Συμβάσεις**

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου της δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της πλην της από 28/5/2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως ισχύει σήμερα (μετά τις από 21/12/2012 και 30/4/2013 τροποποιήσεις της), δυνάμει της οποίας η Τράπεζα έχει λάβει προκαταβολή από το ΤΧΣ για τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία πραγματοποιείται στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού σχετικών νομοθετικών πράξεων. Μετά τη λήξη της εν λόγω σύμβασης επιβιώνουν οι διατάξεις σχετικά με το νομικό καθεστώς των ομολόγων ΕΤΧΣ και οι διατάξεις αποζημιωτικού χαρακτήρα. Οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, όπως προβλέπεται και

από το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του επόμενου χρονικού διαστήματος.

Η εν λόγω σύμβαση θα ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπλέον όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που υφίστανται σήμερα και με τους οποίους η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Αναφορικά με την ανωτέρω σύμβαση, η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.3340/2005. (δείτε σχετική αναφορά στην ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι»).

Επίσης, κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Eurobank ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του ομίλου της, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

### **3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές**

#### **Σημαντικές Θυγατρικές**

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2012, προκύπτει ότι οι παρακάτω θυγατρικές (εξαιρουμένων εταιριών ειδικού σκοπού και ενδιάμεσων συμμετοχικών εταιριών), των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου Eurobank.

#### ***Eurobank Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας***

Η εταιρεία «Eurobank Properties Ανώνυμος Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» δραστηριοποιείται στην αγορά και εκμίσθωση επενδυτικών ακινήτων και συνιστά Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας του Νόμου 2778/1999, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4141/2013. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου.

Η Eurobank κατέχει το 55,56% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

#### ***Eurobank Cyprus Ltd***

Η Eurobank Cyprus Ltd είναι Κυπριακή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αρ. εγγραφής HE217050 και διεύθυνση εγγεγραμμένου γραφείου στην Λεωφόρο Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' αρ. 41, 1065 Λευκωσία. Η Eurobank Cyprus Ltd κατέχει άδεια άσκησης τραπεζικών εργασιών από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Ελέγχεται δε από την Eurobank Ergasias S.A. μέσω της θυγατρικής της ERB New Europe Holding B.V., η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Cyprus Ltd.

#### ***Eurobank A.D. Beograd***

Η Eurobank AD Beograd έχει δημιουργηθεί από την απόκτηση της Post Banka A.D. Serbian το 2003 και τη συγχώνευση της Eurobank EFG A.D. Beograd με την Nacionalna Štedionica Banka. A.D. που ολοκληρώθηκε στις 20 Οκτωβρίου 2006. Η τράπεζα είναι μια συστημική τράπεζα και διαθέτει πλήρη τραπεζική άδεια παρέχοντας προϊόντα και υπηρεσίες σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Η έδρα της τράπεζας είναι Vuka Karadzica 10, Βελιγράδι. Η τράπεζα ελέγχεται από την Eurobank κατά 99,98%.

#### ***Eurobank Bulgaria***

Η Eurobank εισήλθε στη βουλγαρική τραπεζική αγορά το 1998 μέσω της εξαγοράς του 78% της Postbank σε ποσοστό 50-50 με την AIG και ενίσχυσε περαιτέρω τη θέση της αρχικά με την εξαγορά του μεριδίου της AIG και στη συνέχεια με την απόκτηση και την συγχώνευση με το 76% της DZI Bank το 2007. Η Eurobank Bulgaria AD (Postbank) είναι μια συστημική τράπεζα και παρέχει υπηρεσίες ιδιωτικής, εταιρικής και επενδυτικής τραπεζικής στη Βουλγαρία. Η τράπεζα διαθέτει πλήρη τραπεζική άδεια παρέχοντας προϊόντα και υπηρεσίες σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Η έδρα της τράπεζας βρίσκεται



στη Σόφια με εγγεγραμμένη διεύθυνση 260 Okolovrasten, 1766 Σόφια, Βουλγαρία. Η τράπεζα ελέγχεται από την Eurobank κατά 99,99%.

#### **Bancpost S.A.**

Η SC Bancpost SA («Bancpost») συστάθηκε ως εμπορική, αποταμειωτική τράπεζα στη Ρουμανία το 1991. Η Bancpost είναι μια συστημική τράπεζα στη Ρουμανία που διαθέτει πλήρη τραπεζική άδεια παρέχοντας προϊόντα και υπηρεσίες σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Η έδρα της τράπεζας είναι 6A Dimitrie Pompeiu Avenue, Βουκουρέστι, Sector 2, Ρουμανία. Η τράπεζα ελέγχεται από την Eurobank κατά 99,11%.

#### **Eurobank Private Bank Lux S.A.**

Η Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., ιδρύθηκε στο Λουξεμβούργο στις 26 Αυγούστου 1986, ως «Ανώνυμη Εταιρία» με το όνομα Banque de Dépôts (Luxembourg) S.A. Η τράπεζα δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών private banking, επενδυτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών για εταιρικούς πελάτες και ιδιώτες, όπως επίσης και στην παροχή διοικητικών υπηρεσιών και υπηρεσιών φύλαξης για επενδυτικά κεφάλαια. Η τράπεζα έχει ενεργό παρουσία στις αγορές χρήματος, καταθέσεων και χορηγήσεων και δραστηριοποιείται στον κλάδο των spot και μελλοντικών συναλλαγματικών συμβολαίων, καθώς και στην εκτέλεση συναλλαγών σε κινητές αξίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα εκτός ισολογισμού, τόσο για ίδιους σκοπούς όσο και εκ μέρους πελατών. Η εταιρεία ελέγχεται κατά 100% από την Eurobank.

#### **Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρία Ασφαλίσεων Ζωής**

Η εταιρεία «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρία Ασφαλίσεων Ζωής» δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλίσεων ζωής. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Ν. Σμύρνης. Η εταιρεία ελέγχεται από την Eurobank, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

#### **Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ**

Η εταιρεία «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικών μισθώσεων, λειτουργικών μισθώσεων, μακροχρόνιων μισθώσεων, υπεκμισθώσεων, υπομισθώσεων, στην παραχώρηση της χρήσης και την εν γένει εκμετάλλευση με οποιονδήποτε τρόπο κάθε είδους οχημάτων, κινητών πραγμάτων, ακινήτων και πάσης φύσης αγαθών. Η εταιρεία έχει έδρα τον Δήμο Αθηναίων. Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα, η οποία κατέχει άμεσα το 99,4431% του μετοχικού κεφαλαίου και έμμεσα (μέσω της 100% θυγατρικής της Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ) το υπόλοιπο 0,5569%.

#### **Eurobank Factors A.E.**

Η εταιρεία «Eurobank Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» έχει σαν αποκλειστικό σκοπό την διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:

- α) Τη νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
- β) Την είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
- γ) Την ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
- δ) Τη διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και την ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων.

Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

### **Public J.S.C. Universal Bank**

Η JSC «Universal Bank» είναι μια τράπεζα που παρέχει την εκτέλεση όλων των τραπεζικών εργασιών στους πελάτες της - νομικά και φυσικά πρόσωπα - με ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών με αρ. αδείας 92 που εκδίδεται από την Εθνική Τράπεζα της Ουκρανίας, με ημερομηνία 10 Οκτωβρίου 2011. Η Universal Bank παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών σε εταιρικούς και ιδιώτες πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων και δανείων. Η έδρα της Τράπεζας είναι 54/19 Avtozavodska St, Κίεβο, 04114, Ουκρανία. Η τράπεζα ελέγχεται από την Eurobank κατά 99,97%.

### **Eurobank Equities Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών**

Η εταιρεία «Eurobank Equities Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων. Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

### **Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων**

Η εταιρεία «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» δραστηριοποιείται στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Ν. Σμύρνης. Η εταιρεία ελέγχεται από την Eurobank, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

### **Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ**

Η εταιρεία «Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ» δραστηριοποιείται στους τομείς διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, ανάληψης διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων για τους οποίους υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και για τους οποίους δεν επιτρέπεται η διάθεση μεριδίων τους σε άλλα κράτη σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3283/2004, διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, παροχής επενδυτικών συμβουλών και φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Η εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων. Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

## **3.27 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού**

### **3.27.1 Έγγραφα σε παραπομπή**

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ελεγμένες και δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ελεγμένες και δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.

- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ελεγμένες και δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την χρήση 2012 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.
- Οι δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες σε ενοποιημένο επίπεδο της 31 Μαρτίου 2013 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34 (μη επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.eurobank.gr>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Eurobank, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

### 3.27.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1<sup>ος</sup> όροφος 10557, Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Eurobank
- Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 30 Απριλίου 2013
- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, η οποία περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και τις αντίστοιχες εκθέσεις Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, η οποία περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2011, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και τις αντίστοιχες εκθέσεις Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, η οποία περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2010, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και τις αντίστοιχες εκθέσεις Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- Οι δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες σε ενοποιημένο επίπεδο της 31 Μαρτίου 2013 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34 (μη επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή).
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2011 και 2012 της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής της Τράπεζας που αναφέρεται στην ενότητα 3.8 «*Οργανωτική Διάθρωση*», συνοδευόμενες από τις αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου. Ειδικότερα είναι διαθέσιμες οι ακόλουθες οικονομικές καταστάσεις:

Για τις χρήσεις 2011-2012

1. Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
2. Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.
3. Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.
4. Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία
5. Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.
6. ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.Μ.Α.
7. Eurolife ERB A.E.Γ.Α.
8. Eurolife ERB A.E.Α.Ζ.
9. Eurobank Bulgaria A.D.

10. ERB Property Services Sofia A.D.
11. IMO 03 E.A.D.
12. IMO Central Office E.A.D.
13. IMO Property Investments Sofia E.A.D.
14. IMO Rila E.A.D.
15. Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
16. Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
17. Bancpost S.A.
18. Eliade Tower S.A.
19. ERB Leasing IFN S.A.
20. ERB Retail Services IFN S.A.
21. Eurobank Finance S.A.
22. Eurobank Property Services S.A.
23. Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.
24. Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.
25. IMO Property Investments Bucuresti S.A.
26. Retail Development S.A.
27. Seferco Development S.A.
28. Eurobank A.D. Beograd
29. ERB Asset Fin d.o.o. Beograd
30. ERB Leasing A.D. Beograd
31. ERB Property Services d.o.o. Beograd
32. Reco Real Property A.D.
33. Public J.S.C. Universal Bank
34. ERB Property Services Ukraine LLC
35. Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC
36. Chamia Enterprises Company Ltd
37. IMO-II Property Investments S.A.
38. IMO Property Investments A.D. Beograd

Για τη χρήση 2012

1. ERB ROM Consult SA

Για τις χρήσεις 2011-2010

1. Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών
2. Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών
3. Eurobank Ergasias Leasing A.E.

4. Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. (πρώην Open 24)
5. Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (ex Cards)
6. Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (πρώην FPS)
7. Bulgarian Retail Services A.D.
8. EFG Auto Leasing E.O.O.D.
9. ERB Leasing E.A.D.
10. ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd
11. ERB Hellas Funding Ltd
12. ERB Hellas Plc
13. Eurobank Cyprus Ltd
14. ERB New Europe Funding B.V.
15. ERB IT Shared Services S.A.
16. EFG Business Services d.o.o. Beograd
17. CEH Balkan Holdings Ltd

Για τη χρήση 2011

1. NEU II Property Holdings Ltd
2. NEU III Property Holdings Ltd

Για τη χρήση 2010

1. Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

---

### 4.1 Βασικές Πληροφορίες

#### 4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

#### 4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Μαρτίου 2013.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου	31 Μαρτίου 2013
(ποσά σε € εκατ.)*	
<b>A. Δανειακές υποχρεώσεις</b>	
<b>A1. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>	<b>27.174</b>
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	342
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	22.375
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.457
<b>A2. Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>	<b>1.190</b>
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	29
Μειωμένης εξασφάλισης	217
Ομόλογα από τιτλοποίηση	360
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	584
<b>Σύνολο χρέους (A1+A2)</b>	<b>28.364</b>
<b>B. Ίδια κεφάλαια Ομίλου</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.448
Μείον: Ίδιες μετοχές	-
Τακτικό αποθεματικό	433
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.944)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950
Προνομιούχοι τίτλοι	367
Δικαιώματα τρίτων	281
<b>Σύνολο</b>	<b>(237)</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Την 31 Μαρτίου 2013 τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ήταν αρνητικά και ανήλθαν σε € 237 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος ανήλθε σε € 28.364 εκατ.

Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος ύψους € 22,3 δισ. την 31 Μαρτίου 2013, καθότι αυτές εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013:

<b>Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου</b>	
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>31 Μαρτίου 2013</b>
I Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	745
II Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (σημ. 1)	1,246
III Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημ. 1)	2,897
IV Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (σημ. 1)	67
<b>V Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V=I+II+III+IV)</b>	<b>4,955</b>
VI Μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (σημ. 2)	537
VII Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	371
VIII Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	217
<b>IX Σύνολο μη εξασφαλισμένων δανειακών υποχρεώσεων (IX=VI+VII+VIII, σημ. 2)</b>	<b>588</b>
<b>X Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (X=V-VI-IX)</b>	<b>3,830</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

### **Σημειώσεις:**

(1) Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού που έχουν εξαιρεθεί από την ταμειακή ρευστότητα την 31 Μαρτίου 2013 είναι: α. Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ποσού € 2,306 εκατ., β. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού € 5.451 εκατ. και γ. Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ποσού € 5 εκατ. Επιπλέον, δεν περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση ποσού € 228 εκατ.

(2) Οι εξασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και οι δανειακές υποχρεώσεις λόγω τιτλοποιήσεων ανήλθαν την 31 Μαρτίου 2013 σε € 26.879 εκατ. και € 360 εκατ. αντίστοιχα.

Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου, όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, αποτελείται από τα μη δεσμευμένα στοιχεία των επιμέρους αναφερθέντων κατηγοριών του Ισολογισμού κατά την 31 Μαρτίου 2013 και ανέρχόταν σε € 4.955 εκατ., ενώ οι μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις, όπως ορίζονται ανωτέρω, ανέρχονταν σε € 1.125 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου για την κάλυψη των ανωτέρω μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων του, ανέρχόταν την 31 Μαρτίου 2013 σε € 3.830 εκατ.

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2013 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πέραν όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.23 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» του παρόντος.

### **4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετείχαν στην προετοιμασία και σύνταξη του παρόντος ενημερωτικού δελτίου για την αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

### **4.1.4 Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων**

Ο σκοπός της Αύξησης είναι η ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank. Η ελληνική οικονομική κρίση και η κρίση χρέους του ελληνικού δημοσίου που οδήγησε στο PSI είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση από την Τράπεζα σημαντικών ζημιών αποτίμησης. Συγκεκριμένα, το 2011 και το 2012 η Eurobank αναγνώρισε ζημιές ύψους €6,2 δισ. σε χρεόγραφα Ελληνικού Δημοσίου, ποσό που υπερβαίνει το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, στη συνεδρίασή του της 22 Απριλίου 2013, αποφάσισε : α) να προτείνει στη Γενική Συνέλευση την κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ, ως τη βέλτιστη επιλογή, αφού ελαχιστοποιεί το διάστημα της αβεβαιότητας συμβάλλοντας στη διατήρηση της ευστάθειας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και οδηγεί στην πλήρη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το συντομότερο δυνατόν και β) τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης στις 30 Απριλίου 2013, με θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αριθ. 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικών κεφαλαίων 5.839 εκατ., με έκδοση νέων κοινών μετοχών και κάλυψη της αύξησης αποκλειστικά από το ΤΧΣ με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων εκδόσεως του EFSF.

Περαιτέρω, σημειώνονται τα εξής: Το ποσό της αύξησης διατέθηκε αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στην ΠΥΣ 38/2012 και στη Σύμβαση Προεγγραφής. Ομολόγα εκδόσεως ΕΤΧΣ. Το σύνολο των ως άνω ομολόγων αξιοποιήθηκε για την άντληση ρευστότητας μέσω σύναψης συμβάσεων επαναγοράς στη διατραπεζική αγορά.

Για τη διαμόρφωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας μετά την παρούσα αύξηση βλ. σχετικά ενότητα 3.11.5 «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

#### 4.1.5 Οι όροι της ΑΜΚ

##### Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 30.4.2013, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €1.136.795.207,40 με εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων έκδοσης του EFSF και κυριότητας του ΤΧΣ. Ειδικότερα, εκδόθηκαν 3.789.317.358 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμής διάθεσης € 1,54091078902977 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή.

Η τιμή διάθεσης προσδιορίστηκε βάσει της παραγράφου 1β του άρθρου 1 της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38 της 9.11.2012.(ΦΕΚ 223/12.11.2012). Ειδικότερα, ως τιμή διάθεσης ορίστηκε η **κατώτερη από την μικρότερη** από τις ακόλουθες δύο τιμές:

(i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50)

ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών, και

(ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών.

Ο υπολογισμός της (i) αφορούσε την χρονική περίοδο 13.2.2013- 29.4.2013 και η προσαρμοσμένη τιμή, συνεπεία της συνένωσης των παλαιών κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές προς μία (1) νέα (που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.4.2013), είναι € 1,54091078931549.

Το (ii) ήτοι η τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών προσαρμοσμένη λόγω του reverse split ήταν € 2,29

Μετά τους ως άνω υπολογισμούς (i) και (ii) η μικρότερη τιμή είναι η €1,54091078931549 και βάσει της ΠΥΣ 38 η τελική τιμή διάθεσης ορίστηκε σε €1,54091078902977 η οποία είναι κατώτερη από τη μικρότερη εκ των δύο (2) ανωτέρω τιμών.

Κατόπιν της ανωτέρω αύξησης, αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια € 5.839.000.000,00. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους, συνολικού ποσού € 4.702.204.792,60, πιστώθηκε στο λογαριασμό «Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο».

Η ανωτέρω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε και με την από 30.4.2013 Αυτόκλητη Καθολική Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας (και συγκεκριμένα του Ελληνικού Δημοσίου).



Η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε την παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>55.294.843</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών:</b>	<b>3.789.317.358</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	0,30
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή	1,54091078902977
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>	<b>5.839.000.000,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>3.844.612.201</b>

Μετά την ως άνω αύξηση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 2.103.508.660,30 και διαιρείται σε 3.844.612.201 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και 345.500.000 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία.

Σημειώνεται ότι η ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση των άρθρων 5 και 6 του Καταστατικού έχει εγκριθεί με την από Κ2-3812/31.5.2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 31.5.2013, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 57751. Το Δ.Σ. της Τράπεζας με το από 31.5.2013 πρακτικό του, πιστοποίησε την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την υπέρ το άρτιο διαφορά. Εν συνεχεία, με την υπ' αριθμό Κ2-3940/7.6.2013 ανακοίνωση, το εν λόγω πρακτικό Δ.Σ. καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 61145.

Τα καθαρά συνολικά έσοδα της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, με εισφορά σε είδος, ανήλθαν σε €5.838,8 εκατ. Τα έξοδα έκδοσης ανήλθαν σε €220,9 εκατ., δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.

#### Αποτίμηση αξίας εισφερόμενων ομολόγων

Η Τράπεζα ανέθεσε, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920, την αποτίμηση της αξίας των εισφερόμενων από το ΤΧΣ ομολόγων, εκδόσεως του ΕΤΧΣ, σε δύο ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές που πληρούν τα κριτήρια της ανωτέρω διάταξης.

Τα ομόλογα που εισφέρθηκαν είναι συνολικής ονομαστικής αξίας €5.725.783.000 και συνολικής αξίας €5.839.000.000, σύμφωνα με την αποτίμηση με τη συντηρητικότερη (χαμηλότερη) τιμή που προκύπτει για κάθε έκδοση (ISIN) με βάση τις μεθοδολογίες που επέλεξε ο κάθε ένας από τους ανωτέρω ορκωτούς ελεγκτές.

#### Μερίσματα Νέων Μετοχών

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές από τυχόν κέρδη της χρήσης 2013 εφόσον η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή, η οποία υπόκειται στους περιορισμούς του Ν.3723/2008 και του Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.21 «Μερισματική πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

## **4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας**

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,30, και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Κύρια Αγορά του Χ.Α.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 345.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Για τα προνόμια που παρέχουν οι προνομιούχες αυτές μετοχές βλέπε σχετικά ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Τράπεζας είναι GRS323013003.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι άυλος τίτλος μία (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Ειδικά για τις κοινές μετοχές κυριότητας του ΤΧΣ, σημειώνεται ότι το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του Ταμείου, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός του ανωτέρω χρονικού ορίου. Η διάθεση των μετοχών εντός του ως άνω χρονικού ορίου, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του Ταμείου, δύνανται να παρατείνεται η προθεσμία.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

#### **4.2.1 Δικαιώματα μετόχων**

Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και απόληψης μερίσματος, και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας :

1. Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καταχωρούνται στα αρχεία της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά.
2. Οι κοινές μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση: α) τα προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και β) τα δικαιώματα του ΤΧΣ, ως κατόχου των κοινών μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

#### **Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008**

Δυνάμει της από 12.1.2009 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εκδόθηκαν 345.500.000 προνομιούχες, ονομαστικές, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, μη μεταβιβάσιμες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,75 η κάθε μία που αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας (όπως τροποποιήθηκε στις 6-3-2009) σε συνδυασμό με το ν. 3723/2008 (όπως ισχύει σήμερα μετά από διαδοχικές τροποποιήσεις του), οι προνομιούχες αυτές μετοχές έχουν τα εξής προνόμια:

1. δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:

i πριν από τις κοινές μετοχές,

ii πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και

iii ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε ατομική και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή/και προηγούμενων χρήσεων ή/και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς μετόχους της Τράπεζας και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του α.ν. 148/1967.

Όσον αφορά την καταβολή της σταθερής ετήσιας απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου από το Ελληνικό Δημόσιο κεφαλαίου έναντι των προνομιούχων μετοχών που ανέλαβε, τις οποίες εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 3723/2008, αυτή σύμφωνα με:

α) τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, είναι καταβλητέα πριν από οποιοδήποτε τυχόν διανεμόμενο μέρος των κοινών μετοχών και ανεξαρτήτως τέτοιας διανομής, καταβάλλεται δε, δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εντός μηνός από την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διανεμήσιμων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών. Τα ανωτέρω επιβεβαιώνονται και από τον Εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας.

β) το ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με το ν. 4093/2012, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

γ) το ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3844/2010, προσαυξάνεται, προοδευτικά και σωρευτικά, κατά ποσοστό 2% ετησίως, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον μετά πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, η Τράπεζα δεν έχει εξαγοράσει τις μετοχές αυτές ούτε έχει ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της απόφαση για την εξαγορά τους.

2. δικαίωμα ψήφου στην Ιδιαίτερη Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920,

3. δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος έχει τα εξής δικαιώματα :

α) δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή απόφασης σχετικής

με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

β) δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας

γ) δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης της Γενικής Συνέλευσης για τα ίδια ως άνω (υπό α) θέματα,

δ) δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

4. δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (βλ. κατωτέρω) το δικαίωμα αυτό του Ελληνικού Δημοσίου συντρέχει με το αντίστοιχο δικαίωμα του ΤΧΣ.

#### **Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου κοινών μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010**

Δυνάμει της από 30.4.2013 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εκδόθηκαν 3.789.317.358 κοινές, με δικαίωμα ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 η κάθε μία που αναλήφθηκαν από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Πέραν των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις γενικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/2190, οι μετοχές αυτές παρέχουν τα εξής επιπλέον δικαιώματα σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 11 του Ν. 3864/2010:

1. δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος έχει τα εξής δικαιώματα :

α. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός προθεσμίας που συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920,

β. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:

ι) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού – παθητικού κ.λπ.),

γ. το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,

δ. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,

ε. το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

στ) το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής του.

Κατά την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.

2. δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των προνομιούχων μετοχών του ν. 3723/2008, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Επιπλέον των ανωτέρω, το ΤΧΣ, μπορεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του ν. 3864/2010, για την εκπλήρωση του κατά το νόμο αυτό σκοπού του, να ζητεί:

(α) την παροχή από τα πιστωτικά ιδρύματα, μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος, οποιουδήποτε σχετικού στοιχείου και πληροφορίας. Οι σχετικές πληροφορίες γνωστοποιούνται στο Ταμείο από την Τράπεζα της

Ελλάδος και καλύπτονται από το κατ' άρθρο 60 του ν. 3601/2007 υπηρεσιακό απόρρητο, μη δυνάμενες να γνωστοποιηθούν σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς τη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος και

(β) τη διεξαγωγή επιτόπιων ελέγχων από την Τράπεζα της Ελλάδος με τη συμμετοχή εκπροσώπου του Ταμείου ή εμπειρογνομόνων ή και εξωτερικών ελεγκτών ή ελεγκτικού γραφείου του ν. 3693/2008, οριζομένων από το Ταμείο, οι οποίοι υπέχουν καθήκον άκρας εχεμύθειας, κατ' ανάλογη εφαρμογή των οικείων προβλέψεων.

Επιπλέον, δυνάμει της από 28/5/2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21/12/2012 και την 30/4/2013, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, πέραν των ανωτέρω, τα ακόλουθα δικαιώματα, μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και την πίστωση των μετοχών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων:

- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Αποδοχών και την Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών,
- το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές,
- το δικαίωμα να συμμετέχει στην επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παρακολουθεί την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επιπροσθέτως, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται μέσω σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του επόμενου χρονικού διαστήματος.

Η εν λόγω σύμβαση θα ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπλέον όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που υφίστανται σήμερα και με τους οποίους η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Αναφορικά με την ανωτέρω σύμβαση, η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.3340/2005. (βλ. σχετική αναφορά στην ενότητα 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι»).

### **Δικαιώματα Προτίμησης**

Όπως προβλέπει το άρθρο 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Σύμφωνα με την ίδια ανωτέρω διάταξη σε συνδυασμό με το άρθρο 6 παρ. 5 του καταστατικού της Τράπεζας, σε περίπτωση που η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή τη διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, η αύξηση του κεφαλαίου είναι δυνατή με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.

### **Δικαιώματα μειοψηφίας**

Τα δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων της Τράπεζας προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναλυτικότερα τα προβλεπόμενα δικαιώματα είναι τα ακόλουθα:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης

στον πρόεδρο του Δ.Σ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Δ.Σ. εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τράπεζας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Τράπεζας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενική Συνέλευση, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Δ.Σ., κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της ΓΣ και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.

3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

4. Το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω οριζόμενα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2, 28 και 28α.

6. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν από την Τράπεζα σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Στις περιπτώσεις του δεύτερου εδαφίου των ανωτέρω παρ. 6 και 7, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο της αιτιολογίας λύει το αρμόδιο Δικαστήριο, με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το Δικαστήριο υποχρεώνει και την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

9. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης για κάποιο θέμα της ημερήσιας διάταξης η Γενική Συνέλευση ενεργείται με ονομαστική κλήση.

10. Μέτοχοι της Τράπεζας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας έδρας της Εταιρείας κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του κ.ν. 2190/1920.

11. Μέτοχοι της Τράπεζας που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου έλεγχο της Τράπεζας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του κ.ν. 2190/1920.

12. Σε όλες τις περιπτώσεις που αναφέρονται ανωτέρω, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τράπεζας.

#### **4.2.2 Φορολογία μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κ.Φ.Ε. (Ν.2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011, το Ν. 4038/2012 και το Ν.4110/2013, ενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% στα διανεμόμενα από ανώνυμες εταιρίες κέρδη που εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2014 και μετά, ανεξάρτητα εάν η καταβολή αυτών γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Ειδικά για τα διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από αρμόδια όργανα εντός του 2013 ο συντελεστής παρακράτησης φόρου ανέρχεται σε 25%. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα.

#### **4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Ήτοι:

A) Μετοχές που αποκτώνται από την 1η Ιουλίου 2013 και μετά

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κ.Φ.Ε. (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησης του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011, το Ν. 4072/2012 και το Ν. 4110/2013, τα κέρδη που αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία με την απλογραφική ή διπλογραφική μέθοδο από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους φορολογούνται με συντελεστή 20%, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιοδήποτε τρόπο από την 1η Ιουλίου 2013 και μετά.

Αν δικαιούχος είναι φυσικό πρόσωπο με την ανωτέρω φορολογία εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση αυτού, ενώ αν δικαιούχος είναι νομικό πρόσωπο το εισόδημα αυτό φορολογείται με τις γενικές διατάξεις και από τον αναλογούντα φόρο εκπίπτει ο φόρος που καταβλήθηκε. Ο φόρος 20% βαρύνει τον πωλητή ενώ παρακρατείται και αποδίδεται από την ΕΧΑΕ. Παράλληλα, εξακολουθεί να ισχύει και σε αυτές τις πωλήσεις ο φόρος συναλλαγών 2 τοις χιλίοις (2‰).

Για τον υπολογισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται η πραγματική τιμή πώλησης των μετοχών στο Χ.Α., όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο που εκδίδει η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το πιστωτικό ίδρυμα που μεσολαβεί. Όταν η πώληση των μετοχών πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά ή μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων, ως τιμή πώλησης λαμβάνεται αυτή που δηλώνεται στην Ε.Χ.Α.Ε. για το διακανονισμό της συναλλαγής και αν δεν δηλωθεί η τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα της συναλλαγής. Τέλος, για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη και η ζημία που προκύπτει μέσα στο ίδιο έτος από την ίδια αιτία.

Β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 30 Ιουνίου 2013

Επιβάλλεται με φόρος συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2%) στην πώληση μετοχών της Τράπεζας. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, τα οποία προκύπτουν από βιβλία τρίτης κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και αποκτώνται από ατομικές επιχειρήσεις και υπόχρεους που αναφέρονται στην παράγραφο 4 του άρθρου 2 και στην παράγραφο 1 του άρθρου 101 του Ν. 2238/1994 απαλλάσσονται από το φόρο. Η απαλλαγή παρέχεται με την προϋπόθεση ότι τα κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμψηφισμό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση διανομής ή διάλυσης της επιχείρησης, τα κέρδη αυτά φορολογούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

#### **4.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς**

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν. 2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση (ανά κατηγορία δικαιούχου) κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

#### **4.2.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών**

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2% στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης από τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και το τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.



### 4.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα Έναρξης Διαπραγμάτευσης

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών είναι το ακόλουθο:

ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	10/6/2013
Έγκριση Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή μετοχών από reverse split & από ΑΜΚ	11/6/2013
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν. 3401/2005	11/6/2013
Ανάρτηση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	11/6/2013
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για το reverse split και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών	11/6/2013
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης μετοχών πριν το reverse split	12/6/2013
Προσωρινή Παύση Διαπραγμάτευσης μετοχών λόγω reverse split	13/6/2013
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων (record date)	17/6/2013
Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από reverse split & ΑΜΚ με νέα ονομαστική τιμή μετοχής	19/6/2013

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Τράπεζας.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας, Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστωσης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

### 4.4 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθειες ΤΧΣ, δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των ορκωτών ελεγκτών, εκτιμώνται ως ακολούθως:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,040
Ποσό καταβαλλόμενο στο ΤΧΣ βάσει της σύμβασης προεγγραφής (Ν. 4093/12)	154,016
Προμήθεια 1% επί της ονομαστικής αξίας των προκαταβεβλημένων ομολόγων ΕΤΧΣ	47,047
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	6,019
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	1,240
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	1,137
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	11,368
Διάφορα έξοδα	0,02
<b>Σύνολο</b>	<b>220,888</b>

#### 4.5 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Η από 30.4.2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε, εκτός της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, την παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από € 22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης.

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 25.4.2013	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΜΚ*			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ		
	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου	Αριθμός Μετοχών	Δικ/τα Ψήφου	% Δικ/των Ψήφου
<b>Μέτοχος</b>						
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-	-	3.789.317.358	3.789.317.358	98,56%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	46.655.880	46.655.880	84,38%	46.655.880	46.655.880	1,21%
Ιδιώτες Επενδυτές	6.388.424	6.388.424	11,55%	6.388.424	6.388.424	0,17%
Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	2.250.539	2.250.539	4,07%	2.250.539	2.250.539	0,06%
<b>Σύνολο</b>	<b>55.294.843</b>	<b>55.294.843</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>3.844.612.201</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Σημαντική Σημείωση: Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.4.2013 εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί, το συντομότερο δυνατό, στην εκποίηση των μετοχών που σχηματίζονται από την άθροιση κλασματικών υπολοίπων, που τυχόν προκύπτουν από το ανωτέρω reverse split, και την εν συνεχεία απόδοση στους δικαιούχους του προϊόντος εκποίησης.

(\*) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Η προσαρμογή της τιμής της κοινής μετοχής θα πραγματοποιηθεί με βάση τους όρους του reverse split και της παρούσας αύξησης, σύμφωνα με την Απόφαση 26 του Χ.Α. κατά την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.