



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Σελίδα

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1
Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός	2
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	6
3. Βασικές λογιστικές αρχές	7
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	9
5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	9
6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	10
7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	10
8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	13
9. Κέρδη ανά μετοχή	16
10. Λειτουργικά έξοδα.....	17
11. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	18
12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	18
13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	19
14. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	21
15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	23
16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23
17. Επενδύσεις σε ακίνητα	24
18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	25
19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27
20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	27
21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28
22. Υποχρεώσεις προς πελάτες	28
23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	28
24. Λοιπές υποχρεώσεις.....	29
25. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	29
26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	30
27. Προνομιούχοι τίτλοι	31
28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	31
29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	36
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	37

31. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	37
32. Συνδεόμενα μέρη	38
33. Μερίσματα	40

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2014	2013
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους		367	270
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		46	45
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		9	11
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		10	8
Έσοδα από μερίσματα		0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		6	(4)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		22	5
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα		1	(0)
Λειτουργικά έσοδα		461	335
Λειτουργικά έξοδα	10	(267)	(240)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων		194	95
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	11	(479)	(417)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	12	(40)	67
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	12	100	(17)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		0	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(225)	(272)
Φόρος εισοδήματος	13	77	70
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	13	77	583
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(71)	381
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	(132)	(3)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(203)	378
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν σε τρίτους		4	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους		(207)	375
		€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,04)	6,68
-Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,04)	5,47
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,01)	6,73
-Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	9	(0,01)	5,51

Η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Proton Τράπεζας, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		1.361	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		2.444	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		391	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.392	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	15	44.292	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16	18.422	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		747	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	712	728
Άυλα πάγια στοιχεία		257	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		3.207	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	2.273	2.241
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	497	-
Σύνολο ενεργητικού		75.995	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	20	16.290	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21	10.296	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.706	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22	40.526	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	517	789
Λοιπές υποχρεώσεις	24	1.866	2.082
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	251	-
Σύνολο υποχρεώσεων		71.452	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	25	1.641	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	6.669	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		(5.346)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	26	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		3.914	4.165
Προνομιούχοι τίτλοι	27	77	77
Δικαιώματα τρίτων	31	552	281
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.543	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		75.995	77.586

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου			
2014		2013	
€ εκατ.		€ εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(203)		378
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Αντιστάθμιση ταμειακών ρών			
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(3)		6
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	6	3	18
			24
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων			
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	21		2
- μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		2
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(15)	6	7
			11
Συναλλαγματικές διαφορές			
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(9)	(9)	11
			11
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου	0		46
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί σε:			
Μετόχους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(67)		420
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(140)	(207)	(0)
			420
Δικαιώματα τρίτων			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4		4
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	4	(0)
			4
	(203)		424

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης
για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014**

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας						
	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	375	-	-	3
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	45	-	-	-	1
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013	-	-	45	375	-	-	4
(Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(3)	-	-	-
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(5)	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:	-	-	(0)	-	-	-	-
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	(0)	0	-	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	6	(3)	-	(1)	-	-	-
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	6	(3)	(0)	(9)	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2013	1.228	1.448	1.257	(5.768)	950	367	281
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.658	(8.753)	950	77	281
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(207)	-	-	4
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	0	-	-	-	(0)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014	-	-	0	(207)	-	-	4
Απόκτηση/μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (σημ. 31)	-	-	-	(55)	-	-	267
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	(0)	(0)	-	11	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:	-	-	(0)	-	-	-	-
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	1.641	6.669	3.658	(9.004)	950	77	552

Σημ. 25

Σημ. 25

Σημ. 26

Σημ. 27

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014**

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2014	2013
		Προσαρμοσμένες ⁽¹⁾	
		€ εκατ.	€ εκατ.
Σημείωση			
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(225)	(272)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών		479	417
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις		(61)	(66)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		25	23
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	29	(80)	(22)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους		5	(17)
Λοιπές προσαρμογές		(3)	(0)
		140	63
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		212	(80)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		9	269
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(69)	1.048
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		368	360
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		17	16
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(16)	(99)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(484)	(4.405)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες		(725)	1.436
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		(113)	11
		(801)	(1.444)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε		(4)	(2)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(665)	(1.383)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(23)	(16)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		4	1
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		314	1.242
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα		-	(0)
Τεκμαιρόμενη πώληση θυγατρικής εταιρείας		20	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		315	1.227
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		(277)	(405)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων		-	(7)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών		0	2
Καθαρές εισφορές σε τρίτους		192	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(85)	(410)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(0)	4
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(435)	(562)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		20	(14)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(22)	0
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(2)	(14)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29	1.951	2.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	29	1.514	1.638

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω της υιοθέτησης της έμμεσης μεθόδου στην παρουσίαση των λειτουργικών ταμειακών ροών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28 Μαΐου 2014.

2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος κατά την τρέχουσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συνυπολόγισε την επίδραση των παραγόντων που αναφέρονται κατωτέρω:

(α) τους σημαντικούς κινδύνους της οικονομίας και της αγοράς, καθώς και τις συνθήκες οικονομικής αβεβαιότητας που επηρεάζουν το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το εγχώριο μακροοικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, τον αντίκτυπο των σημαντικών προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής στην Ελληνική οικονομία και την υλοποίηση του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Η σημαντική πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από τις καθυστερήσεις της επίσημης χρηματοδότησης, τους κινδύνους εφαρμογής των μέτρων, την πολιτική αστάθεια και την «κόπωση» ως προς τα μέτρα εξυγίανσης στην Ελλάδα, καθώς και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η επιστροφή σε οικονομική ανάπτυξη παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Ωστόσο, τα αποτελεσματικά μέτρα που έχουν ληφθεί αναφορικά με την δημοσιονομική εξυγίανση και η πρόοδος που έχει σημειώσει στον τομέα του προϋπολογισμού, σε συνδυασμό με τις μεταρρυθμίσεις σε λοιπούς βασικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας, ενδέχεται να επιφέρουν αποτελέσματα θετικότερα των αναμενόμενων. Ιδιαίτερα εάν οι προσπάθειες ιδιωτικοποίησης, οι οποίες συνδέονται με την ταχεία βελτίωση του επενδυτικού κλίματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, έχουν συνέχεια και συνοδεύονται από συνεχή ισχυρή εφαρμογή της πολιτικής. Το πρόσφατο ενδιαφέρον που εκδηλώθηκε από διεθνείς επενδυτές για συμμετοχή στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών τραπεζών και στην έκδοση κυβερνητικών ομολόγων, σε συνδυασμό με την αποκλιμάκωση των επιτοκίων των δεκαετών ομολόγων, αποτελούν πρώιμες ενδείξεις αποκατάστασης της εμπιστοσύνης προς την ελληνική οικονομία. Με βάση τα πρόσφατα τριμηνιαία στοιχεία της Εθνικής στατιστικής υπηρεσίας σχετικά με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ), η ύφεση περιορίστηκε σε -1.1% του ΑΕΠ το πρώτο τρίμηνο του 2014 έναντι -6,0% το πρώτο τρίμηνο του 2013. Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε χαμηλότερη προ προβλέψεων κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού και σε μείωση των καταθέσεων. Τα ανωτέρω γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν, κατ' επέκταση, την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου τα επόμενα έτη.

(β) την εξάρτηση από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, η οποία παρά το γεγονός ότι μειώνεται σταθερά, αποτελεί διαρκή πρόκληση για την διατήρηση της ρευστότητας του Ομίλου. Στις 23 Μαΐου 2014, ο δανεισμός του Ομίλου από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ήταν χαμηλότερα από € 13 δις. (31 Δεκ. 2013 : € 16,9 δις).

(γ) την αξιολόγηση των σημαντικότερων τραπεζών της ευρωζώνης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται σε συνεργασία με τις αρμόδιες εθνικές αρχές και Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority – EBA). Η ανωτέρω αξιολόγηση ενδέχεται να οδηγήσει στην διαφοροποίηση των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, παρά το γεγονός ότι η μεθοδολογία και τα όρια κεφαλαιακής επάρκειας που χρησιμοποιήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(ΤτΕ) στην πρόσφατα ολοκληρωμένη έκθεσή της αναφορικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, ήταν σύμφωνες, στο μέτρο του δυνατού, με την προσέγγιση της ΕΚΤ (με βάση τις δημόσιες διαθέσιμες πληροφορίες τον Φεβρουάριο του 2014).

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατα επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

(i) στις 31 Μαρτίου 2014, ο συντελεστής μέσου κεφαλαίου κοινών μετοχών (CET 1 Capital ratio) (proforma με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ) ανέρχεται σε 17.7%, αρκετά υψηλότερα του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σημ.7),

(ii) ότι ο Όμιλος συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του για την κεφαλαιακή του ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού,

(iii) εφόσον απαιτηθούν, τη διαθεσιμότητα από το ΤΧΣ επιπρόσθετων κεφαλαίων για την κάλυψη κεφαλαιακών αναγκών, μεγαλύτερων των ποσών εκείνων τα οποία έχουν ήδη καταβληθεί,

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

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωριστεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ10 δεν είχε επίπτωση στην ενοποίηση των συμμετοχών του Ομίλου, ούτε στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών, η οποία δεν εφαρμόζονταν από τον Όμιλο, δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Ακολούθως, ο Όμιλος θα υιοθετήσει τις εν λόγω γνωστοποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΠΧΑ 10,12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

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

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

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 4021/2011 και 4093/2012 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση στις 24 Ιανουαρίου 2014, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές
Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ.26).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 31 Μαρτίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 13.932 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ.23).
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου
Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.918 εκατ.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή στην απόφαση για τη διανομή μερίσματος και τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και τους αναπληρωτές αυτών, σύμφωνα με σχετική απόφαση του υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση που ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Μαρτίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων του Ομίλου από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 6.316 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 6.473 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.884 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 3.164 εκατ.), β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.223 εκατ. που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» (31 Δεκεμβρίου 2013: € 1.197 εκατ.). Τα ΟΕΔ αυτά αποπληρώθηκαν πλήρως τον Μάιο 2014, γ) λοιπά ΟΕΔ € 871 εκατ. που δεν ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ (31 Δεκεμβρίου 2013: € 859 εκατ.), δ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 745 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 634 εκατ.), ε) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 198 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 195 εκατ.), στ) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 242 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 238 εκατ.), ζ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 101 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 137 εκατ.), η) νέα ΟΕΔ € 9 εκατ. που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο (31 Δεκεμβρίου 2013: € 9 εκατ.) και θ) λοιπές απαιτήσεις € 43 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 40 εκατ.).

7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank

Όπως αναφέρεται στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών (ΜΟΧΠ) του Δεύτερου Προγράμματος Προσαρμογής για την Ελλάδα, που δημοσιεύθηκε τον Ιούλιο του 2013, το Ελληνικό Δημόσιο θα αναλάβει να πωλήσει ένα σημαντικό μέρος της συμμετοχής που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank σε ιδιώτη στρατηγικό επενδυτή έως το τέλος Μαρτίου 2014. Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπεται επίσης μια σειρά από ενδιάμεσα σημαντικά γεγονότα.

Τη 14 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου για την άντληση € 2 δις περίπου. Τη 14 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ ανακοίνωσαν ότι το χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα προσαρμοστεί ούτως ώστε να ληφθεί υπόψη η ολοκλήρωση της αξιολόγησης των μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, καθώς και του νέου πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου επαναξιολογήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με βάση τη διαγνωστική μελέτη που διενεργήθηκε από τη BlackRock το 2013 για τις εκτιμώμενες προβλέψεις ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους και την εκτιμώμενη μελλοντική δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαιακών αποθεμάτων για την περίοδο Ιούνιος 2013-Δεκέμβριος 2016, με βάση τη συντηρητική προσαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που υποβλήθηκε το Νοέμβριο 2013. Στην τρέχουσα άσκηση, η BlackRock αξιολόγησε στοιχεία με μεγαλύτερη ανάλυση για τα εγχώρια χαρτοφυλάκια των δανείων, ενώ παρείχε επίσης εκτίμηση για τα δάνεια των μεγαλύτερων θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών ήταν συντηρητική και στο βαθμό που αυτό ήταν εφικτό, εναρμονισμένη με την προβλεπόμενη προσέγγιση Συνολικής Αξιολόγησης που ξεκίνησε πρόσφατα από την ΕΚΤ. Οι κεφαλαιακές ανάγκες εκτιμήθηκαν με ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) 8% στο βασικό σενάριο και 5,5 % στο δυσμενές σενάριο, ενώ η εποπτική αξία της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Στις 8 Απριλίου 2014, η ΤτΕ λαμβάνοντας υπόψη α) τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ύψους € 2.945 εκατ., οι οποίες εκτιμήθηκαν, βάσει του βασικού σεναρίου, στην άσκηση που ολοκληρώθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 και β) το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε από την Τράπεζα στις 24 Μαρτίου 2014, και βάσει του οποίου: i) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και ii) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κοινοποίησε στην Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.864 εκατ.

Στις 30 Μαρτίου 2014, το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα αναμορφώθηκε σημαντικά μετά την ψήφιση από την ολομέλεια της Βουλής του νόμου 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο

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

νόμος 3864/2010. Οι σημαντικότερες τροποποιήσεις που επήλθαν με την ψήφιση του νόμου 4254/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

(α) Η διάθεση των μετοχών που κατέχονται από το ΤΧΣ δύναται να πραγματοποιηθεί με πώληση των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένους επενδυτές ή ομάδα επενδυτών,

(β) Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου, με παραίτηση από την άσκηση ή με διάθεση των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν,

(γ) Το ΤΧΣ θα καθορίζει την τιμή διάθεσης των μετοχών και την ελάχιστη τιμή αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, βάσει δύο εκθέσεων αποτιμήσεων, οι οποίες θα διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους διεθνούς αναγνωρισμένου κύρους και με εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι ανωτέρω οριζόμενες τιμές διάθεσης ή κάλυψης, δύναται να είναι χαμηλότερες της τιμής κτήσης των μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους τιμής,

(δ) Το ΤΧΣ θα έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, στην περίπτωση κατά την οποία η ιδιωτική συμμετοχή στην πρώτη αύξηση κεφαλαίου μετά την δημοσιοποίηση του νόμου 4254/2014, είναι τουλάχιστον ίση με το 50%, κατά τα οριζόμενα από τον νόμο. Σύμφωνα με αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, την μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Νόμο 2190/1920.

Βάσει των εκτιμήσεων της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και του νέου θεσμικού πλαισίου για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε στις 12 Απριλίου 2014 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση κεφαλαίων € 2.864 εκατ. με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, και του μοναδικού προνομιούχου μετόχου, δηλ. του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή. Το ποσό της αύξησης θα χρησιμοποιηθεί για την αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I Capital) σύμφωνα με την απόφαση της ΤτΕ της 8 Απριλίου 2014.

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, υπερκαλύφθηκαν. Οι νέες μετοχές εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η διαπραγμάτευσή τους ξεκίνησε στις 9 Μαΐου 2014. Η επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και ενισχύει την ικανότητά της να στηρίξει την Ελληνική οικονομία.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
Κεφαλαιακή θέση

	Pro-forma ^{(1),(3)} 31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2014 ⁽³⁾ € εκατ.	Pro-forma ⁽²⁾ 31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	6.669	3.914	4.165
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	438	438	415
Μείον: Υπεραξία	(23)	(23)	(116)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(342)	(543)	(281)
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I Capital)/Core Tier I για 2013	6.742	3.786	4.183
Συν: Προνομιούχοι Τίτλοι	-	-	77
Μέσα κεφαλαίου της Κατηγορίας (Tier I)	6.742	3.786	4.260
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	275	275	267
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(74)	(136)	(9)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	6.943	3.925	4.518
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	38.072	38.151	37.166
Δείκτες:	%	%	%
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET I Capital ratio)/Core Tier I για 2013	17,7	9,9	11,3
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T I Capital ratio)	17,7	9,9	11,5
Συντελεστής Φερεγγυότητας (Total capital ratio)	18,2	10,3	12,2

⁽¹⁾ pro-forma με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

⁽²⁾ pro-forma με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με την Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ.

⁽³⁾ εκτιμώμενα στοιχεία με βάση τους κανόνες της Βασιλείας III (CRD IV Regulation 2013/575/EU).

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την ΤτΕ για την εποπτεία της Τράπεζας. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRDIV rules). Οι κύριες διαφορές του νέου πλαισίου σε σχέση με την Βασιλεία II αφορούν τον χειρισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, των δικαιωμάτων τρίτων και της συμμετοχής σε ασφαλιστικές εταιρίες.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω της μετατόπισής τους σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και με την υιοθέτηση στρατηγικών για την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

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

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είχε ζητήσει να επανεξεταστούν τα σχέδια των Ελληνικών τραπεζών και να υποβληθούν εκ νέου για έγκριση. Τα σχέδια αυτά θα πρέπει να καλύπτουν την περίοδο έως τα τέλη του 2018. Στις 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών στις 16 Απριλίου 2014. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευτεί ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει συγκεκριμένα μέτρα και δράσεις και θα επιτύχει τους στόχους που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του εν λόγω σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι κύριες δεσμεύσεις που πρέπει να υλοποιηθούν έως το τέλος του 2018 αφορούν (α) τη μείωση των λειτουργικών εξόδων και του καθαρού δείκτη δανείων προς καταθέσεις των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας, (γ) τη μείωση των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου στο εξωτερικό, (δ) τη μείωση της συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές εταιρίες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εποπτικό πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (non investment grade), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πιστωτική πολιτική που πρέπει να ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Τραπεζικός Επίτροπος

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

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Τράπεζα όρισε την Grant Thornton ως Monitoring Trustee. Ο Monitoring Trustee 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.

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή 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 λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014, ορισμένες βασικές δραστηριότητες του Νέου ΤΤ είχαν ήδη ενσωματωθεί στις δραστηριότητες της Τράπεζας και ως εκ τούτου, τα λειτουργικά αποτελέσματα για την ανωτέρω περίοδο, καθώς και τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Νέου ΤΤ περιλαμβάνονται στους λοιπούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στην Ελλάδα. 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.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική:** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια,
- **Τραπεζική Επιχειρήσεων:** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες,
- **Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών,
- **Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς:** περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματοιστηριακών 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.

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

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

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

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

Επιχειρηματικοί τομείς

	31 Μαρτίου 2014						
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	122	86	12	44	99	4	367
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	6	17	7	(4)	20	(0)	46
Λοιπά καθαρά έσοδα	0	(0)	19	10	15	4	48
Έσοδα από τρίτους	128	103	38	50	134	8	461
Έσοδα μεταξύ τομέων	19	5	(14)	(6)	0	(4)	-
Συνολικά έσοδα	147	108	24	44	134	4	461
Λειτουργικά έξοδα	(121)	(25)	(14)	(22)	(72)	(13)	(267)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(271)	(150)	(1)	(0)	(57)	(0)	(479)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(245)	(67)	9	22	5	(9)	(285)
Έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	-	(10)	-	-	(30)	100	60
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(245)	(77)	9	22	(25)	91	(225)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(77)	(70)	(147)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	0	(4)	(4)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(245)	(77)	9	22	(102)	17	(376)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(245)	(67)	9	22	(72)	(83)	(436)
Ενεργητικό ανά τομέα	25.162	12.959	1.458	12.360	12.600	11.456	75.995
Υποχρεώσεις ανά τομέα	23.930	2.732	4.476	28.795	10.958	561	71.452

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

Ο τομέας των Διεθνών Δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

	31 Μαρτίου 2014						
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	32	30	19	14	-	4	99
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	6	6	3	4	-	1	20
Λοιπά καθαρά έσοδα	14	1	0	0	-	0	15
Έσοδα από τρίτους	52	37	22	18	-	5	134
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	0	0
Συνολικά έσοδα	52	37	22	18	-	5	134
Λειτουργικά έξοδα	(31)	(21)	(12)	(6)	-	(2)	(72)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(25)	(19)	(9)	(4)	-	0	(57)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(4)	(3)	1	8	-	3	5
Έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	(12)	(18)	-	-	-	-	(30)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(16)	(21)	1	8	-	3	(25)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(77)	-	(77)
Δικαιώματα τρίτων	0	0	0	-	-	-	0
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(16)	(21)	1	8	(77)	3	(102)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(4)	(3)	1	8	(77)	3	(72)

	31 Μαρτίου 2014						
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.715	2.976	1.542	3.021	497	1.056	12.600
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.312	2.612	1.130	2.617	491	833	10.958

	31 Μαρτίου 2013						
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	151	101	13	(62)	88	(21)	270
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	7	16	6	(7)	23	(0)	45
Λοιπά καθαρά έσοδα	0	0	12	(18)	11	15	20
Έσοδα από τρίτους	158	117	31	(87)	122	(6)	335
Έσοδα μεταξύ τομέων	20	6	(15)	(8)	0	(3)	-
Συνολικά έσοδα	178	123	16	(95)	122	(9)	335
Λειτουργικά έξοδα	(108)	(27)	(13)	(16)	(76)	0	(240)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(250)	(124)	(2)	0	(41)	0	(417)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτα αποτελέσματα	(180)	(28)	1	(111)	5	(9)	(322)
Έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	-	(5)	-	72	-	(17)	50
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(180)	(33)	1	(39)	5	(26)	(272)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(3)	0	(3)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(0)	(3)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(180)	(33)	1	(39)	2	(29)	(278)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(180)	(28)	1	(111)	2	(12)	(328)

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

31 Δεκεμβρίου 2013							
Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Όμιλος Νέου ΤΤ € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα	19.923	12.776	1.494	8.523	6.575	12.987	77.586
Υποχρεώσεις ανά τομέα	14.437	2.795	4.336	29.306	10.390	11.152	73.063

31 Μαρτίου 2013							
Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	34	26	12	11	-	5	88
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	7	7	3	4	-	2	23
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	0	1	0	-	0	11
Έσοδα από τρίτους	51	33	16	15	-	7	122
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	(0)	-
Συνολικά έσοδα	51	33	16	15	-	7	122
Λειτουργικά έξοδα	(34)	(21)	(13)	(6)	-	(2)	(76)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(18)	(15)	(5)	(3)	-	0	(41)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(1)	(3)	(2)	6	-	5	5
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Δικαιώματα τρίτων	(0)	(0)	(0)	-	-	-	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(1)	(3)	(2)	6	(3)	5	2

31 Δεκεμβρίου 2013							
Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.853	3.068	1.591	2.955	665	1.106	12.987
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.425	2.688	1.178	2.556	671	884	11.152

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

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

9. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

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

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2014	2013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(207)	368
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(75)	371
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών	5.469.002.993	55.157.915
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	5.469.002.993	68.178.185
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,04)	6,68
-Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,04)	5,47
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,01)	6,73
-Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	(0,01)	5,51

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 ανήλθαν σε € 0,02 (31 Μαρτίου 2013: € 0,05 ζημιές).

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησής τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014. Η Σειρά Δ των προνομιούχων τίτλων (σημ.27), δε λήφθηκε υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή της δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

10. Λειτουργικά έξοδα

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(147)	(137)
Διοικητικά έξοδα	(80)	(66)
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	(17)	(17)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(8)	(6)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(15)	(14)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(267)	(240)
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(7)	(9)
Σύνολο	(274)	(249)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 18.630, εκ των οποίων 855 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία (Μάρτιος 2013: 17.322, εκ των οποίων 877 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία). Την 31 Μαρτίου 2014, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου ανήλθε σε 1.098 εκ των οποίων 54 ήταν τα καταστήματα των θυγατρικών στην Ουκρανία.

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

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

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

	31 Μαρτίου 2014				
	Επιχειρηματικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά ⁽¹⁾	Μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.927	1.080	2.368	1.513	7.888
Προβλέψεις περιόδου	182	41	126	130	479
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(43)	(46)	(2)	(36)	(127)
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	0	3	0	3
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(6)	-	(3)	(2)	(11)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(23)	(13)	(3)	(31)	(70)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2	(0)	(12)	(1)	(11)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	3.039	1.062	2.477	1.573	8.151

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα

	31 Μαρτίου 2014	31 Μαρτίου 2013
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ζημιές απομείωσης από επενδύσεις σε ακίνητα	(30)	-
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	75
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	(10)	(8)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(40)	67
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	103	-
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	(17)
Έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	(3)	-
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	100	(17)
Σύνολο	60	50

Το πρώτο τρίμηνο του 2014, λόγω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, της διαρκούς παρακολούθησης και της λεπτομερούς επισκόπησης του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων σε ακίνητα των θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στις ανωτέρω περιοχή, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης € 30 εκατ.

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011 για συγκεκριμένο Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθεί πλήρως, μετά την αξιολόγηση των ακόλουθων ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών διαθέσιμων μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων: α) τις αυξανόμενες προοπτικές σταθεροποίησης και βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες οδήγησαν στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας όπως S&P και Fitch, β) τη συνεχή αύξηση της εύλογης αξίας των ελληνικών ομολόγων, που σηματοδοτεί τη βελτίωση του περιθωρίου φερεγγυότητας (credit spread), γ) ότι μετά το PSI+ δεν έλαβε χώρα πιστωτικό γεγονός ως προς τις υποχρεώσεις του Ελληνικού Δημοσίου και δ) μια σειρά από επιπρόσθετους ποιοτικούς παράγοντες που ενισχύουν τις προοπτικές βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, όπως η δραστηριότητα της αγοράς των ελληνικών εταιρικών ομολόγων, η πρόθεση των ελληνικών αρχών να επιστρέψει η Ελλάδα στις διεθνείς αγορές ομολόγων και το ενδιαφέρον των επενδυτών για συμμετοχή στις αυξήσεις κεφαλαίων των ελληνικών τραπεζών κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013.

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

13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(9)	(9)
Αναβαλλόμενος φόρος	90	83
Φόροι εξωτερικού	(4)	(4)
Φόρος εισοδήματος	77	70
Επίπτωση από την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	596
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	34	-
Λοιπές έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	(13)
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	77	583
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	154	653
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(0)
Σύνολο	169	653

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα είναι 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%. Το Μάιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την παραπάνω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με το προγενέστερο φορολογικό νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. έχουν προστεθεί στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές της Τράπεζας). Κατά συνέπεια, την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους € 34 εκατ.

Την 31 Μαρτίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους και ως αποτέλεσμα αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο ύψους € 43 εκατ.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009 και δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης από τους εξωτερικούς ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994, ενώ ο φορολογικός έλεγχος από τους εξωτερικούς ελεγκτές για το 2013 είναι σε εξέλιξη.

Οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, οι οποίες υπόκεινται σε τακτικό έλεγχο από εξωτερικούς ελεγκτές, έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 και 2012, ενώ ο φορολογικός έλεγχος για το 2013 είναι σε εξέλιξη. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν ως εξής: (α) Bancpost S.A. (Ρουμανία), 2011-2013, (β) Eurobank Cyprus Ltd, 2010-2013, (γ) Eurobank Bulgaria A.D. και Eurobank A.D. Beograd (Σερβία), 2008-2013, και (δ) Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., 2009-2013. Οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες (περιλαμβανομένων των ελληνικών θυγατρικών), συγγενείς και κοινοπραξίες του Ομίλου (σημ. 18 και 19), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες, όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 1 έως 10 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

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

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουάριου	3.055
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	124
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(5)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(1)
Λοιπά	8
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	3.196

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

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.245
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.302
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	359
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού	46
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	30
Μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και άλλες προσωρινές διαφορές	214
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.196

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3.207
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (σημ.24)	(11)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.196

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

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	63
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	27
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(11)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και άλλες προσωρινές διαφορές	45
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο/(έξοδο)	124

Την 31 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 3,2 δισ. που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.245 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφ'εξής),
- (β) € 1.302 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- (γ) € 359 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(δ) € 291 εκατ. αφορούν σε λουπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για να χρησιμοποιήσουν τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Ειδικότερα, για τις φορολογικές ζημιές τις οποίες υπάρχει χρονικός περιορισμός ως προς τη χρησιμοποίησή τους, η Διοίκηση εκτιμά, βάσει του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου, ότι ο Όμιλος θα έχει επαρκή φορολογικά κέρδη ώστε να τις συμψηφίσει. Οι κύριοι παράγοντες για την επίτευξη των μελλοντικών φορολογητέων κερδών του Ομίλου αφορούν στην αναμενόμενη μείωση του κόστους χρηματοδότησης και των λειτουργικών εξόδων, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου του προσωπικού, καθώς και στο κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο του εξορθολογισμού του δικτύου του. Επιπλέον, οι αναμενόμενες συνέργειες από τη λειτουργική ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton, καθώς και η σταδιακή μείωση του κόστους του ρίσκου, σε συνέχεια της ομαλοποίησης των μακροοικονομικών συνθηκών και της στρατηγικής προτεραιότητας της Τράπεζας στη διαχείριση οφειλών (remedial management) αναμένονται να αποτελέσουν σημαντικούς παράγοντες στην αύξηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

14. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία.

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF) και εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για το υπόλοιπο 13% στην Raiffeisen Polbank. Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) έχουν ενοποιηθεί. Το τίμημα της συναλλαγής υποβλήθηκε σε α) προσαρμογές βάσει των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και β) την πιστωτική απόδοση του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων.

Μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2014, ο Όμιλος έχει εισπράξει συνολικά € 814 εκατ. σε μετρητά, εκ των οποίων τα € 178 εκατ. είχαν εισπραχθεί τον Φεβρουάριο του 2014. Τον Απρίλιο του 2014, βάσει συμφωνίας με την RBI, ο Όμιλος εισέπραξε επιπλέον € 30 εκατ. σε τακτοποίηση του εναπομείναντος τιμήματος € 100 εκατ. Επομένως, την 31 Μαρτίου 2014 τα κέρδη από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκαν κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 51,8 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ η σχετική πρόβλεψη η οποία είχε αναγνωριστεί το 2013 βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με το τελικό τίμημα προς είσπραξη, αντλογίστηκε.

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

Τον Μάρτιο του 2014, η διοίκηση δεσμεύτηκε σε σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, (συμπεριλαμβανομένων της Public J.S.C. Universal Bank και της ERB Property Services Ukraine LLC). Η πώληση θεωρήθηκε πολύ πιθανή και ως εκ τούτου οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενες προς πώληση. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία παρουσιάζονται στον τομέα Διεθνών δραστηριοτήτων.

Σε συνέχεια της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ως κατεχόμενα προς πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 74 εκατ., η οποία προέκυψε από την επαναμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, λόγω της αβεβαιότητας στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες της χώρας, η οποία κλιμακώθηκε κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014. Η παραπάνω ζημιά απομείωσης έχει κατανεμηθεί στα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων κατεχόμενων προς πώληση για το 2014 παρουσιάζονται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

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

	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	7
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	1	1
Λοιπά έσοδα	3	(1)
Λειτουργικά έξοδα	(7)	(9)
Προβλέψεις και επαναμέτρηση ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(74)	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(72)	(3)
Φόρος εισοδήματος από επαναμέτρηση	(3)	(0)
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(75)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(70)	-
Ζημία από την επαναμέτρηση των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	(5)	-
Φόρος εισοδήματος	18	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(132)	(3)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	(0)	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(132)	(3)

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	27
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	98
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	343
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	22
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	497
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	44
Υποχρεώσεις προς πελάτες	199
Λοιπές υποχρεώσεις	8
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	251
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	240
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	6

Οι συνολικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και σχετίζονται με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 ανήλθαν σε € 66 εκατ. (31 Μαρτίου 2013: € 42 εκατ.).

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

15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	19.279	19.748
Στεγαστικά δάνεια	18.709	18.980
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	7.147	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.308	7.429
	52.443	53.498
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 11)	(8.151)	(7.888)
	44.292	45.610
Στο σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων περιλαμβάνονται: Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	16.211	15.753

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.422	3.113
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	15.256	14.862
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	744	741
	18.422	18.716

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 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.098 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 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 311 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

	31 Μάρτιος 2014			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.097	-	10.097
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	5	2.089	-	2.094
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	443	2.441	-	2.884
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.295	397	321	2.013
- Λοιποί εκδότες	342	232	423	997
	2.085	15.256	744	18.085
Μετοχές	337	-	-	337
Σύνολο	2.422	15.256	744	18.422

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

	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	107	10.080	-	10.187
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	4	2.052	-	2.056
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	1.079	2.083	-	3.162
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.190	400	305	1.895
- Λοιποί εκδότες	379	247	436	1.062
	<u>2.759</u>	<u>14.862</u>	<u>741</u>	<u>18.362</u>
Μετοχές	354	-	-	354
Σύνολο	<u>3.113</u>	<u>14.862</u>	<u>741</u>	<u>18.716</u>

17. Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση της αναπόσβεστης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα αναλύεται παρακάτω:

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	779
Μεταφορές από/σε ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	10
Αγορές	17
Πωλήσεις και διαγραφές	(5)
Απομείωση	(30)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	765
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(51)
Μεταφορές από/σε ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	0
Πωλήσεις και διαγραφές	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	0
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	(53)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Μαρτίου	712

**31 Μαρτίου
2014
€ εκατ.**

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Μαρτίου 2014:

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου, παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών
Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε.	α	33,95	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		100,00	Ελλάδα	Μεσίτεια ασφαλίστρων
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας και περιουσίας
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης		100,00	Ελλάδα	Προώθηση/ διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	α	33,95	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων		50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων		51,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση μεταφορικών μέσων και εξοπλισμού
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
IMO 03 E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
ERB New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή Πιστώσεων
NEU 03 Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU BG Central Office Ltd	β	100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
ERB New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.		99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
Eliade Tower S.A.	α	33,95	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
ERB IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB ROM Consult S.A.		100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari De Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

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

Επωνυμία εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	α	33,95	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
Seferco Development S.A.	α	33,95	Ρουμανία	Επενδύσεις Ακινήτων
Eurobank A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	α	33,95	Σερβία	Επενδύσεις Ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Public J.S.C. Universal Bank		99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Byzantium Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
ERB Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ Δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

Σημείωση: (i) Οι Enalios Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ε.Ε., Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ξενοδοχεία της Ελλάδος Α.Ε., Ασφαλιστική Πρακτορική Αθηνών ΕΠΕ, Συστήματα Παροχής Υπηρεσιών Ασφαλείας Τραπεζής Αθηνών ΕΠΕ, Pröton Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι αδρανείς/υπό ρευστοποίηση θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας.

(α) Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής με την Fairfax Financial Holdings Limited (σημ. 31), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 33,95% χωρίς απώλεια ελέγχου. Συνεπώς, το ποσοστό συμμετοχής στις εταιρείες Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε, Ελλάδα, Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A., Ρουμανία, Reco Real Property A.D., Σερβία, οι οποίες είναι θυγατρικές της Eurobank Properties, μειώθηκε αντίστοιχα χωρίς απώλεια ελέγχου.

(β) NEU BG Central Office Ltd, Κύπρος

Τον Μάρτιο του 2014, η επωνυμία της εταιρείας NEU III Property Holdings Ltd μεταβλήθηκε και η νέα της επωνυμία είναι NEU BG Central Office Ltd.

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

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	661	657
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	551	558
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	252	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	264	223
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	64	67
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (βλ. παρακάτω)	6	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	475	480
	2.273	2.241

Την 31 Μαρτίου του 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αξίας € 475 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 480 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς, δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων και ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Παρακάτω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2014:

Name	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
Rosequeens Properties SRL		Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας ακινήτων	33,33
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Femion Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00
Rosequeens Properties Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	33,33
Odyssey GP S.a.r.l.		Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	20,00

Σημείωση: Η Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. είναι αδρανής/υπό ρευστοποίηση συγγενής επιχείρηση, η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας..

Η Odyssey GP S.a.r.l. αποτελεί συγγενή επιχείρηση του Ομίλου.

Ωμέγα Μεσίτες Ασφαλίσεων & Αντασφαλίσεων, Ελλάδα

Την 30 Αυγούστου 2013, λόγω της απόκτησης της Νέας Proton Τράπεζας Α.Ε., ο Όμιλος απέκτησε το 26,05% της Ωμέγα Μεσίτες Ασφαλίσεων & Αντασφαλίσεων, η επένδυση στην οποία είχε πλήρως απομειωθεί. Ο Όμιλος δεν εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, και ως εκ τούτου, δεν ασκεί σημαντική επιρροή και δεν έχει λογιστικοποιήσει την επένδυση στις συγγενείς επιχειρήσεις αλλά στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	16.290	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	-	20
	16.290	16.907

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	9.634	9.359
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	273	293
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	190	225
Διατραπεζικός δανεισμός	187	287
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	12	28
	10.296	10.192

22. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	24.915	25.850
Καταθέσεις ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	13.603	13.678
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.439	1.408
Προϊόντα unit linked	475	479
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	94	120
	40.526	41.535

23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	43	288
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	215	206
Ομόλογα από τιτλοποίηση	259	295
	517	789

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν τίτλοι ονομαστικής αξίας € 247 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) LTD από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II).

Ομόλογα από τιτλοποίηση

Τον Ιανουάριο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή των ομολόγων από τιτλοποίηση που απόκτησε από το Νέο ΤΤ, ονομαστικής αξίας € 26 εκατ., στη λογιστική τους αξία.

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Μαρτίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημείωση 5), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 13.932 εκατ. και € 3.550 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη λήξη καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 εκ.

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

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες, βάσει της Π.Δ.Τ.Ε. 2620/28.08.2009, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

24. Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ασφαλιστικά αποθέματα	1.182	1.189
Λοιπές προβλέψεις	99	202
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	87	79
Αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικής εγγύησης για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	54	55
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	41	72
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	39	59
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28	27
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 13)	11	8
Λοιπές υποχρεώσεις	325	391
	1.866	2.082

Την 31 Μαρτίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις αξίας € 99 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 202 εκατ.) αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις € 51 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 154 εκατ.) (σημ.30), β) εγγυητικές επιστολές € 23 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 23 εκατ.), γ) λειτουργικούς κινδύνους € 14 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 14 εκατ.), δ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 4 εκατ.) και ε) λοιπές προβλέψεις € 8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 7 εκατ.).

Την 31 Μαρτίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις αξίας € 325 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 391 εκατ.) αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη, ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση και στ) υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

25. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2013: € 0,30). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών παρουσιάζεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	(0)	1.641	6.669	(0)	6.669
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	0	0	-	0	0
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	1.641	(0)	1.641	6.669	(0)	6.669

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

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας παρουσιάζεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	5.469.166.865	(173.600)	5.468.993.265
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(18.100)	(18.100)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	99.900	99.900
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	<u>5.469.166.865</u>	<u>(91.800)</u>	<u>5.469.075.065</u>

Γεγονός μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Τη 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων :

(α) ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έως του ποσού των κεφαλαιακών αναγκών της, όπως αυτές είχαν προσδιοριστεί από την ΤτΕ, ήτοι μέχρι του ποσού των € 2.864 εκατ., μέσω της καταβολής μετρητών ή/και μέσω της εισφοράς σε είδος, την ακύρωση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένου και του ΤΧΣ και του μόνου κατόχου προνομιούχων μετοχών, ήτοι του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση έως και 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, με τιμή προσφοράς όχι μικρότερη από την ονομαστική αξία και ελάχιστη τιμή εκείνη που θα καθόριζε το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με τον νόμο 3864/2010.

(β) ενέκρινε οι νέες μετοχές να διατεθούν εκτός Ελλάδος μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης (Διεθνής Προσφορά) και μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα (Δημόσια προσφορά).

(γ) εξουσιοδότησε το Διοικητικό συμβούλιο να καθορίσει την τιμή προσφοράς, το ποσό της αύξησης και τον αριθμό των μετοχών, να προσδιορίσει περαιτέρω και να οριστικοποιήσει τη δομή και τους όρους της αύξησης και της διάθεσης των νέων μετοχών, να προσαρμόσει, με την απόφασή του για την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, τα άρθρα 5 και 6 του Καταστατικού της Τράπεζας και γενικά να πραγματοποιήσει κατά την κρίση του οποιαδήποτε πράξη ή ενέργεια, αναγκαία ή σκόπιμη για να εφαρμοστούν οι αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και για την ολοκλήρωση της αύξησης.

Σύμφωνα με τις προαναφερθείσες αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, καθώς και με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 29 Απριλίου και 6 Μαΐου 2014:

(i) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξάνεται κατά € 2.772 εκατ. με την έκδοση 9.238.709.677 νέων μετοχών, εκ των οποίων 8.314.838.710 αντιστοιχούν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Διεθνή Προσφορά και 923.870.967 σε επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά, με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή και

(ii) η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξάνεται κατά € 92 εκατ.

Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.864 εκατ. ανέρχονται σε € 109 εκατ.

Ίδιες μετοχές

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

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

26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-Προνομιούχες μετοχές		
Αριθμός μετοχών	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€ εκατ.	€ εκατ.
345.500.000	950	950

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπόμενη, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ανήλθε σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια του Ομίλου.

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τέθηκε σε ισχύ, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

27. Προνομιούχοι τίτλοι

Την 31 Μαρτίου 2014, το υπόλοιπο των προνομιούχων τίτλων εκδόσεως του Ομίλου μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	2	5	49	21	77

Το επιτόκιο των προνομιούχων τίτλων της Tier I Σειρά Α έχει οριστεί σε 1,909% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2014 έως 17 Μαρτίου 2015.

Την 31 Μαρτίου 2014, οι προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς Ε ποσού € 59 εκατ. κατέχονταν πλήρως από τον Όμιλο.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2013, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Α, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2014, την 9 Ιανουαρίου 2014 και την 29 Ιανουαρίου 2014, αντίστοιχα.

Στις 26 Μαρτίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 9 Απριλίου 2014 και 29 Απριλίου 2014, αντίστοιχα.

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης.

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

Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 31 Μαρτίου 2014 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

- α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.
- β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.
- γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων του Ομίλου, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και ομολογιακά δάνεια.

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

31 Μαρτίου 2014				
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	183	1	0	184
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	207	-	-	207
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.385	7	1.392
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.053	97	272	2.422
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.443	1.483	279	4.205
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων				
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	1.705	-	1.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	19	-	19
- Προϊόντα Unit linked	218	257	-	475
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	37	-	37
Υποχρεώσεις συναλλαγών	5	-	-	5
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	224	2.018	-	2.242

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

	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	142	26	0	168
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	207	-	-	207
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.264	-	1.264
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.702	131	280	3.113
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.051	1.421	280	4.752
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	1.557	-	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	16	-	16
- Προϊόντα Unit linked	212	267	-	479
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	34	-	34
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	-	-	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	213	1.874	-	2.087

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης και δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2014.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2014, κατόπιν επισκόπησης της διοίκησης της κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στα επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας, η Τράπεζα μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ύψους € 7 εκατ., τα οποία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων.

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	280
Μεταφορά σε επίπεδο 3	7
Μεταφορά από επίπεδο 3	-
Σύνολο ζημιών περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10)
Σύνολο ζημιών χρήσεις που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	(0)
Αγορές/(πωλήσεις)	2
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	279

Η ζημία ύψους € 10 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 εμφανίζεται στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Διαδικασίες αποτίμησης του Ομίλου

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

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

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

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου και του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ του Ομίλου και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, ο Όμιλος λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Ο Όμιλος εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού του πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο ήταν μεταξύ του 50% και 60% για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

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

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για

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

τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων διαθέσιμων προς πώληση ομολογιακών δανείων προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Κατά την αποτίμηση αυτών των δανείων, ο Όμιλος κάνει υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιείται είναι το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 ήταν κατά μέσο όρο 50%. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιείται δεν θα έχει σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία

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

		31 Μαρτίου 2014	
		Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού			
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		44.292	44.500
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων			
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου		15.256	14.862
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι		744	711
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		479	371
		31 Δεκεμβρίου 2013	
		Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού			
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		45.610	45.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων			
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου		14.862	14.410
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι		741	693
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		755	637

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

- Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη, βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις

στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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

- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκειας και απόδοσης ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας εισροές έμμεσα παρατηρήσιμες, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

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

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

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

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	641	1.021
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	768	875
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	105	55
	1.514	1.951

Την 31 Μαρτίου 2014, ποσό € 51 εκατ. που περιλαμβάνονται ανωτέρω, παρουσιάζονται στα 'Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση'.

Ορισμένες προσαρμογές που παρουσιάζονται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους:

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι	(59)	(23)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(21)	1
Έσοδα από μερίσματα	(0)	(0)
	(80)	(22)

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

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	655	679
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	985	1.007
Ενέγγυες πιστώσεις	35	62
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	15	8
	1.690	1.756

Επίδικες υποθέσεις

Την 31 Μαρτίου 2014 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 51 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013 € 154 εκατ.). Την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε αντιλογισμό της πρόβλεψης ποσού € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισπραχθεί από την πώληση των δραστηριοτήτων στη Πολωνία (σημ.14).

31. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Συναλλαγή με την Fairfax Financial Holdings Limited της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία

Τη 19 Ιουνίου 2013, η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (Fairfax) ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας τους ως μετόχων της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Eurobank Properties), και παράλληλα την επέκταση σε σημαντικό βαθμό της δυνατότητας και την παροχή πόρων που θα επιτρέψουν στη Eurobank Properties να καταστεί η κορυφαία εταιρεία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Τη 17 Οκτωβρίου 2013, η Eurobank και η Fairfax κατέληξαν στις οριστικές συμφωνίες και έλαβαν ορισμένες βασικές εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές αναφορικά με τη συνεργασία τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties.

Οι βασικοί όροι της συναλλαγής είχαν ως εξής:

- (α) Η Eurobank Properties θα προχωρούσε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (η Αύξηση) ύψους περίπου € 193 εκατ. με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων (τα Δικαιώματα) και τιμή διάθεσης € 4,80 ανά νέα μετοχή,
- (β) Η Fairfax είχε δεσμευτεί να αγοράσει τα Δικαιώματα της Eurobank έναντι συνολικού τιμήματος περίπου € 20 εκατ. σε μετρητά και να εξασκήσει τα εν λόγω Δικαιώματα καθώς και αυτά που αναλογούν στις μετοχές τις οποίες κατείχε, επενδύοντας συνολικά περίπου € 144 εκατ. στην Αύξηση. Ως αποτέλεσμα της Αύξησης, η Fairfax θα αύξανε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties σε περίπου 41% (από περίπου 19% που κατείχε την 31 Δεκεμβρίου 2013) και η Eurobank θα διακρατούσε περίπου το 33,5% της Eurobank Properties, με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Αύξησης από τους υπολοίπους μετόχους της Eurobank Properties, και
- (γ) Η Eurobank και η Fairfax θα συνεργάζονταν ώστε, έως την 30 Ιουνίου 2020, η Eurobank να διατηρήσει τον έλεγχο της διοίκησης και να ενοποιεί πλήρως τη Eurobank Properties, ενώ η Fairfax θα έχει εκπροσώπηση στο διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Properties με συνήθη για τέτοιου τύπου συναλλαγές δικαιώματα βέτο. Η συμφωνία αυτή ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι η συμμετοχή της Eurobank στη Eurobank Properties θα παραμένει πάνω από το 20%, ακολούθως τα δικαιώματα διοίκησης θα μεταφερθούν αυτόματα στη Fairfax και η Eurobank θα διατηρήσει συνήθη δικαιώματα βέτο ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties.

Την 21 Ιανουαρίου 2014, στα πλαίσια της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από την Τράπεζα 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος € 19.994.420,91, ήτοι € 0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους € 193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά. Ως αποτέλεσμα την 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών.

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 33,95%. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος θεωρείται ότι έχει πωλήσει το 21,99 % της συμμετοχής του στην Eurobank Properties και στις

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

θυγατρικές της στην Ελλάδα: Cloud Hellas S.A., στη Ρουμανία: Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A. και στη Σερβία: Reco Real Property A.D., ("Όμιλος ERB properties"), χωρίς απώλεια ελέγχου. Ο έλεγχος διατηρήθηκε από τον Όμιλο βάσει της συμφωνίας με την Fairfax, η οποία όπως περιγράφεται ανωτέρω στο σημείο (γ), παραχώρησε στον Όμιλο την δυνατότητα να διευθύνει τις σημαντικές δραστηριότητες της Eurobank Properties. Συνεπώς, η συναλλαγή με τη Fairfax αναγνωρίστηκε ως συναλλαγή καθαρής θέσης με δικαιώματα τρίτων, τα οποία αυξήθηκαν κατά € 267 εκατ. Η επίπτωση της συναλλαγής στα κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και στα εποπτικά κεφάλαια, παρουσιάζεται κατωτέρω:

Αξία συμμετοχής στον Όμιλο της Eurobank properties που πωλήθηκε ¹
Τίμημα που λήφθηκε από τους τρίτους ²
Μείωση στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας

31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
(267)
212
(55)

Αύξηση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου

157

¹ Τεκμαίρομένη πώληση μέσω της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της ERB Properties

² Το τίμημα παρουσιάζεται μετά από τα έξοδα συναλλαγής που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ERB properties.

Πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται επίσης στην εξής σημείωση:

Σημείωση 6 - Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Σημείωση 7 - Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση 14- Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Σημείωση 25-Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Σημείωση 32-Συνδεόμενα μέρη

32. Συνδεόμενα μέρη

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Τη 19 Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν το 98,56% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Τη 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε με το ΤΧΣ μία Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement-RFA), που καθορίζει τους όρους συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας και την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Την 26 Αυγούστου 2013, η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 23α του Νόμου 2190/1920. Στο πλαίσιο της ανωτέρω σύμβασης, τα όργανα λήψης αποφάσεων της Τράπεζας θα συνεχίσουν να καθορίζουν ανεξάρτητα, μεταξύ άλλων, την επιχειρηματική στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών σχεδίων και προϋπολογισμών), σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Οι αποφάσεις σχετικά με την καθημερινή λειτουργία της Τράπεζας θα συνεχίσουν να λαμβάνονται, ανάλογα με την περίπτωση, από τα αρμόδια όργανα και τους υπαλλήλους της Τράπεζας, σύμφωνα με τις θεσμοθετημένες, εκ του νόμου αρμοδιότητες και καθήκοντα πίστης.

Ο Όμιλος θεωρεί ως συνδεόμενα μέρη τις λοιπές ελληνικές τράπεζες, οι οποίες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, καθώς και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και τις εταιρείες οι οποίες ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα πρόσωπα που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις ελληνικές τράπεζες που συνδέονται με το ΤΧΣ διενεργούνται στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και με τους όρους της αγοράς και δεν επηρεάζονται από το ΤΧΣ ως τον ελέγχοντα μέτοχο της Τράπεζας. Την 31 Μαρτίου 2014, οι συναλλαγές του Ομίλου με τους Ομίλους της Τράπεζας Πειραιώς, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και της Alpha Bank, αφορούν σε διατραπεζικές απαιτήσεις € 55,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 46,7 εκατ.), διατραπεζικές υποχρεώσεις μηδενικές (31 Δεκεμβρίου

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

2013: 9,7 εκατ.), χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων € 38,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 42,1 εκατ.) και σε εμπορικό χαρτοφυλάκιο € 6,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 6 εκατ.), το οποίο παρακρατείται από τη θυγατρική μας εταιρεία Eurobank Equities στα πλαίσια της δραστηριότητάς της.

Εκτός των προαναφερθεισών συναλλαγών με τις ελληνικές τράπεζες που συνδέονται με το ΤΧΣ, ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα με τα συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται παρακάτω:

	31 Μαρτίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ, συγγενείς και κοινοπραξίες	ΤΧΣ	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾	Εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από συγγενείς και κοινοπραξίες	ΤΧΣ
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις ⁽²⁾	3	16	0	3	16	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽³⁾	0	-	2	0	-	2
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6	8	0	7	8	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1	-	-	1	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	0	-	-	0	-	-
	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014			Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013		
Καθαρά έσοδα από τόκους	(0)	-	-	0	(0)	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	-	-	0	0	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα)	(0)	(0)	-	(0)	(0)	-

⁽¹⁾ Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και του βασικού μετόχου και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Την 31 Μαρτίου 2014, ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα βασικά μέλη της Διοίκησης του ΤΧΣ και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα δεν είναι σημαντικά.

⁽²⁾ Περιλαμβάνεται συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης € 8,5 εκατ. για δάνεια σε κοινοπραξίες του Ομίλου.

⁽³⁾ Απαίτηση από το ΤΧΣ λόγω της προσαρμογής του τιμήματος για την απόκτηση του Νέου ΤΤ βάσει των όρων της σχετικής δεσμευτικής συμφωνίας.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 1,3 εκατ. (31 Μαρτίου 2013: € 1,6 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,14 εκατ. (31 Μαρτίου 2013 € 0,1 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2014 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο € 0,13 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (31 Μαρτίου 2013 € 0,15 εκατ.).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ. 25), η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και άλλους επενδυτές, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών, το οποίο κατείχε το ΤΧΣ, μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπλέον, στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε πρόσφατα από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα (σημ. 7). Ως εκ τούτου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, αλλά θεωρείται ότι έχει σημαντική επιρροή και άρα παραμένει συνδεδεμένο μέρος.

Αντίστοιχα, τα βασικά μέλη της Διοίκησης του ΤΧΣ, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και οι εταιρείες οι οποίες ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα πρόσωπα που αναφέρθηκαν παραπάνω συνεχίζουν να θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη της Τράπεζας, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, σταματούν να θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη.

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

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ, το ΤΧΣ έχει αναλάβει (α) να εισέλθει σε μια νέα συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων με τη Eurobank, παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών και (β) να μην πωλήσει τις μετοχές που κατέχει στη Eurobank για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

33. Μερίσματα

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

Βάσει του Νόμου 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2013 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους (σημ.26).

Αθήνα, 28 Μαΐου 2014

Γεώργιος Α. Δαυίδ
Αρ. Διαβατηρίου 706574975
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρήστος Ι. Μεγάλου
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 011012
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
CHIEF FINANCIAL OFFICER