



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ 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 Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	2
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5
 Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Γενικές πληροφορίες	6
2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών 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. Λειτουργικά έξοδα.....	12
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	13
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	13
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	14
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	16
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	16
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16
15. Επενδύσεις σε ακίνητα	17
16. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	18
17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18
18. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	18
19. Υποχρεώσεις προς πελάτες	18
20. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	19
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	19
22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	21
24. Υβριδικά κεφάλαια.....	21
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	21
26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	27
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	27
28. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	27
29. Συνδεόμενα μέρη	28
30. Μερίσματα	30

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2014	2013
	<u>Σημείωση</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους		243	151
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		15	19
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		2	1
Έσοδα από μερίσματα		0	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		8	(20)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		7	9
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα		(1)	(0)
Λειτουργικά έσοδα		274	160
Λειτουργικά έξοδα	8	(178)	(153)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων		96	7
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	9	(420)	(361)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	10	(10)	67
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	10	51	(17)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(283)	(304)
Φόρος εισοδήματος	11	93	79
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	11	77	591
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(113)	366
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	(52)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους		(165)	366

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

Σημείωση	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	426	651
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.344	8.098
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	63	62
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.378	1.260
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13 36.832	37.468
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14 16.154	15.008
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	16 2.837	2.907
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	6
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	307	314
Επενδύσεις σε ακίνητα	15 57	57
Άυλα πάγια στοιχεία	67	71
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.179	3.024
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17 1.784	1.743
Σύνολο ενεργητικού	69.434	70.669
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	18 16.290	16.887
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18 12.624	12.196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.709	1.554
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19 33.149	33.952
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20 1.356	1.461
Λοιπές υποχρεώσεις	21 447	617
Σύνολο υποχρεώσεων	65.575	66.667
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22 1.641	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22 6.669	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	(5.799)	(5.656)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23 950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	3.461	3.604
Υβριδικά κεφάλαια	24 398	398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.859	4.002
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	69.434	70.669

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου			
	2014 € εκατ.		2013 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(165)		366	
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:				
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(3)		6	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	5	2	18	24
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	14		(3)	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-		2	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(4)	10	4	3
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου	12		27	
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρο που αναλογεί στους μετόχους:				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(101)		393	
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(52)	(153)	-	393

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας						Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.228	1.448	990	(6.601)	950	688	(1.297)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	366	-	-	366
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	27	-	-	-	27
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2013	-	-	27	366	-	-	393
(Αγορά)/πώληση υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	(0)
	-	-	(0)	(11)	-	-	(11)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2013	1.228	1.448	1.017	(6.246)	950	688	(915)
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.457	(9.113)	950	398	4.002
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	(165)	-	-	(165)
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	12	-	-	-	12
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014	-	-	12	(165)	-	-	(153)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων, μετά από φόρους	-	-	-	11	-	-	11
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
	-	-	(1)	11	-	-	10
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	1.641	6.669	3.468	(9.267)	950	398	3.859

Σημ. 22

Σημ. 22

Σημ. 23

Σημ. 24

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

		Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
		2014	2013
		Προσαρμοσμένες ⁽¹⁾	
Σημείωση		€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρου		(283)	(304)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών		420	361
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις		(91)	(66)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		14	11
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	26	(52)	(6)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους		1	0
Αποτελέσματα από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξίες		49	-
Λοιπές προσαρμογές		(0)	(0)
		58	(4)
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		142	(64)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(2)	42
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		1.427	3.192
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		216	139
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		31	14
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(0)	(55)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(169)	(4.164)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες		(805)	536
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		(72)	2
		768	(358)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες		826	(362)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(2)	(2)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		0	-
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		(1.079)	326
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου		(0)	(0)
Τεκμαιρόμενη πώληση θυγατρικής εταιρείας		20	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες		(1.061)	324
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		(106)	(183)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων		-	(11)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(106)	(194)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(341)	(232)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	1.218	1.398
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	26	877	1.166

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28 Μαΐου 2014.

2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας. Στις 23 Μαΐου 2014, ο δανεισμός της Τράπεζας 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 (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).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 της Τράπεζας 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) του Ομίλου (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 η Τράπεζα συνεχίζει την υλοποίηση του μεσοπρόθεσμου σχεδίου της για την κεφαλαιακή της ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) 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 της Τράπεζας 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 ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα

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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 κεφαλαίο (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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές 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 αναγνωρισθεί ή αντιλογισθεί 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 αναγνωρισθεί ή έχει αντιλογισθεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

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

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν έχει επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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.23).
- (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.20).
- (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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 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 της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 5.878 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 5.878 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.452 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 2.574 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 € 870 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 € 96 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 132 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 ενίσχυσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε από την Τράπεζα στις 24 Μαρτίου 2014, και βάσει του οποίου: i) αναθέωρησε 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 κεφάλαιά της πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.864 εκατ.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 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, δύνανται 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 εισήχθηκαν 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.

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

Την 31 Μαρτίου 2014, ο συντελεστής μέσου κεφαλαίου κοινών μετοχών (εκτίμηση βάσει των κανόνων της Βασιλείας III (CRDIV)) του Ομίλου ανέρχεται σε 9,9% και proforma με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εφαρμογή της

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, ανέρχεται σε 17,7%.

Τέλος, η Τράπεζα εξετάζει επιπρόσθετες ενέργειες προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή της 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.

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 της Τράπεζας 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. Λειτουργικά έξοδα

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(104)	(91)
Διοικητικά έξοδα	(49)	(39)
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	(10)	(7)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(4)	(4)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(11)	(12)
Σύνολο	(178)	(153)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 8.987 (31 Μαρτίου 2013: 7.205). Την 31 Μαρτίου 2014, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ανήλθε σε 550.

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

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

	31 Μαρτίου 2014				
	Επιχειρηματικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά ⁽¹⁾	Μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.402	964	2.057	1.298	6.721
Προβλέψεις περιόδου	151	35	119	115	420
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	-	1	-	1
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(2)	-	(0)	(0)	(2)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(20)	(11)	(3)	(24)	(58)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2	(2)	(10)	0	(10)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	2.533	986	2.164	1.389	7.072

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα ⁽¹⁾	(10)	(8)
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	75
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(10)	67
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση (σημ. 27)	103	-
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	(17)
Ζημιά από την τεκμαιρόμενη πώληση της Eurobank Properties (σημ. 28)	(49)	-
Έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	(3)	-
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	51	(17)
Σύνολο	41	50

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει ποσό € 5 εκατ. εταιρικά ομόλογα τα οποία κατέχονται από μια θυγατρική του Ομίλου και είναι εγγυημένα από την Τράπεζα.

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, η Τράπεζα 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 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Μαρτίου 2013 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(2)	(3)
Αναβαλλόμενος φόρος	95	82
Φόρος εισοδήματος	93	79
Επίπτωση από την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	591
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βάσει Εγκυκλίου 1143/15.05.2014	34	-
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	77	591
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	170	670
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18	-
Σύνολο	188	670

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουάριου	3.024
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	129
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(2)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(1)
Λοιπά	11
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	3.179

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

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 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	1.317
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	338
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού	46
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	30
Μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και άλλες προσωρινές διαφορές	203
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.179

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	64
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	27
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(11)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και άλλες προσωρινές διαφορές	67
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο/(έξοδο)	147

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

(α) € 1.245 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από τη χρήση 2012 και εφεξής).

(β) € 1.317 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 την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

(γ) € 338 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018.

(δ) € 279 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη για να χρησιμοποιήσει 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 η Τράπεζα θα έχει επαρκή φορολογικά κέρδη ώστε να τις συμψηφίσει. Οι κύριοι παράγοντες για την επίτευξη των μελλοντικών φορολογητέων κερδών της Τράπεζας 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 της. 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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

management) αναμένονται να αποτελέσουν σημαντικούς παράγοντες στην αύξηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

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

Την 30 Απριλίου 2012, η Τράπεζα μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής της 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, η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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, αντιλογίστηκε.

13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	15.008	15.071
Στεγαστικά δάνεια	16.928	17.019
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	5.586	5.722
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.382	6.377
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	43.904	44.189
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	(7.072)	(6.721)
	36.832	37.468

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	701	1.219
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	15.050	13.375
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	403	414
	16.154	15.008

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Μαρτίου 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 948 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

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

Μαρτίου 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 301 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

31 Μαρτίου 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	2.088	-	2.093
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	10	2.146	-	2.156
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	188	368	80	636
- Λοιποί εκδότες	284	351	323	958
	487	15.050	403	15.940
Μετοχές	214	-	-	214
Σύνολο	701	15.050	403	16.154

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	6	10.080	-	10.086
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	4	2.052	-	2.056
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	489	554	-	1.043
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	192	371	79	642
- Λοιποί εκδότες	311	318	335	964
	1.002	13.375	414	14.791
Μετοχές	217	-	-	217
Σύνολο	1.219	13.375	414	15.008

15. Επενδύσεις σε ακίνητα

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

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.
Αξία κτήσεως:	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	62
Αγορές	0
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	62
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(5)
Αποσβέσεις χρήσεως	(0)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου	(5)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Μαρτίου	57

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

16. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited (σημ. 28), το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στη Eurobank Properties μειώθηκε από 55,56% σε 33,47%, χωρίς απώλεια ελέγχου.

17. 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	342	340
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	252	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	245	203
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	33	50
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	251	243
	1.784	1.743

Την 31 Μαρτίου του 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αξίας € 251 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 243 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς και δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων.

18. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	16.290	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	11.008	10.551
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	222	237
Διατραπεζικός δανεισμός	1.340	1.332
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	54	76
	28.914	29.083

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	21.241	21.899
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	10.446	10.646
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.410	1.407
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	52	-
	33.149	33.952

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
20. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	1.080	1.117
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	215	-
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	61	344
Καλυμμένες ομολογίες	0	0
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	0	0
	1.356	1.461

Ομόλογα από τιτλοποίηση

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

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (Lower TIER II)

Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd (Εταιρεία ειδικού σκοπού της Eurobank) από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II).

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα προχώρησε στη πρόωρη αποπληρωμή τίτλων ονομαστικής αξίας € 289 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN.

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 (σημ. 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. Το Μάρτιο 2014, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη λήξη καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 εκατ.

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.

21. Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προβλέψεις για χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	79	75
Λοιπές προβλέψεις	83	185
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	57	56
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	21
Λοιπές υποχρεώσεις	206	280
	447	617

Την 31 Μαρτίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις αξίας € 83 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 185 εκατ.) αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις € 47 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 149 εκατ.) (σημ. 27), β) εγγυητικές επιστολές € 23 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 23 εκατ.), γ) λειτουργικούς κινδύνους € 10 εκατ. (31 Δεκεμβρίου: € 9 εκατ.), δ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 2 εκατ.) και ε) λοιπές προβλέψεις € 1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 2 εκατ.).

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

Την 31 Μαρτίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις αξίας € 206 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 280 εκατ.) αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη και ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση.

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2013: € 0,30). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο.

Το συνολικό ποσό του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των εκδοθείσων μετοχών την 31 Μαρτίου 2014 παρουσιάζεται παρακάτω:

Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Εκδοθείσες κοινές μετοχές
1.641	6.669	5.469.166.865

Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014

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 εκ.

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.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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 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 της Τράπεζας.

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.

24. Υβριδικά κεφάλαια

Την 31 Μαρτίου 2014, το υπόλοιπο των υβριδικών εκδόσεων της Τράπεζας 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	72	151	154	21	398

Το επιτόκιο των προνομιούχων τίτλων 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 την Τράπεζα.

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

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

25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι, τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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.

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 της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και ομολογιακά δάνεια.

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών
τίτλων

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Υποχρεώσεις προς πελάτες:
- Σύνθετες καταθέσεις
Υποχρεώσεις συναλλαγών

**Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων
υποχρεώσεων**

31 Μαρτίου 2014			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
26	37	0	63
0	1.371	7	1.378
450	4	247	701
476	1.412	254	2.142
1	1.708	-	1.709
-	149	-	149
4	-	-	4
5	1.857	-	1.862

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών
τίτλων

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων
επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Υποχρεώσεις προς πελάτες:
- Σύνθετες καταθέσεις
Υποχρεώσεις συναλλαγών

**Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων
υποχρεώσεων**

31 Δεκεμβρίου 2013			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
25	37	0	62
0	1.260	-	1.260
962	7	250	1.219
987	1.304	250	2.541
1	1.553	-	1.554
-	152	-	152
0	-	-	0
1	1.705	-	1.706

Η Τράπεζα αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

**31 Μαρτίου
2014
€ εκατ.**

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου

Μεταφορά σε επίπεδο 3

Σύνολο ζημιών περιόδου που περιλαμβάνονται στην
κατάσταση αποτελεσμάτων

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου

250

7

(5)

2

254

Η ζημιά ύψους € 5 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 εμφανίζεται στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» της κατάστασης αποτελεσμάτων της Τράπεζας.

Διαδικασίες αποτίμησης της Τράπεζας

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

Ο τομέας Global Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Τράπεζας. Μερικές από 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 της Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, η Τράπεζα λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Η Τράπεζα

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού της πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. 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.

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

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από την Τράπεζα ή από άλλους 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, η Τράπεζα 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 τη 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.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	36.832	36.890
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	15.050	14.653
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	403	370
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	52.285	51.913
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις παρακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	474	362
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	474	362

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

	31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	37.468	37.530
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	13.375	12.916
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	414	371
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	<u>51.257</u>	<u>50.817</u>
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις παρακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	295	237
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	<u>295</u>	<u>237</u>

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:

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

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

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

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

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα, με 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)	361	444
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	516	773
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	1
	877	1.218

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	(45)	(1)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(7)	(5)
Έσοδα από μερίσματα	(0)	(0)
	(52)	(6)

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	31 Μαρτίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	2.203	2.851
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	577	645
Ενέγγυες πιστώσεις	14	13
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	10	4
	2.804	3.513

Επίδικες υποθέσεις

Την 31 Μαρτίου 2014 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 47 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 149 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. 12).

28. 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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, στο πλαίσιο της ανωτέρω επενδυτικής συμφωνίας, οι θυγατρικές εταιρίες της Fairfax απέκτησαν από την Eurobank 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. Ως εκ τούτου, η λογιστική αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στη Eurobank Properties μειώθηκε κατά € 69 εκατ. (δηλ. το θεωρητικό κόστος των αναφερόμενων δικαιωμάτων προτίμησης) και μια ζημιά ύψους € 49 εκατ. αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 της Τράπεζας στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,56% σε 33,47%, ενώ το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε από 55,94% σε 33,95%, χωρίς απώλεια ελέγχου.

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 κεφαλαίων

Σημείωση 12 – Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

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

Σημείωση 29- Συνδεόμενα μέρη

29. 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,

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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.

Η Τράπεζα θεωρεί ως συνδεδεμένα 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 της Τράπεζας με τις ελληνικές τράπεζες που σχετίζονται με το ΤΧΣ διενεργούνται στα συνήθη πλαίσια των εργασιών, με τους όρους της αγοράς και δεν επηρεάζονται από το ΤΧΣ ως τον ελέγχοντα μέτοχο της Τράπεζας. Την 31 Μαρτίου 2014, οι συναλλαγές της Τράπεζας με τους Ομίλους της Τράπεζας Πειραιώς, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και της Alpha Bank, αφορούν σε διατραπεζικές απαιτήσεις € 0,7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 5,7 εκατ.), χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων € 36,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 40,5 εκατ.) και σε εμπορικό χαρτοφυλάκιο € 2,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 0,2 εκατ.).

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

	31 Μαρτίου 2014				31 Δεκεμβρίου 2013			
	Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		ΤΧΣ		Εταιρείες υπό τον έλεγχο των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		ΤΧΣ	
Θυγατρικές	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾				Θυγατρικές	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾		
€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ	€ εκατ
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.370	-	-	-	5.964	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	36	-	-	-	36	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	-	-	-	16	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	186	-	-	-	136	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις ⁽³⁾	1.878	3	16	0	1.899	3	16	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	13	-	-	2	17	-	-	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.711	-	-	-	2.514	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	-	-	-	3	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.585	5	8	0	1.710	6	8	0
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	883	-	-	-	1.166	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	18	-	-	-	19	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	1.559	-	-	-	2.217	-	-	-
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	0	-	-	0	0	-	-

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 1,28 εκατ. (31 Μαρτίου 2013: €1,5 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. 22), 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.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ, το ΤΧΣ έχει αναλάβει (α) να εισέλθει σε μια νέα συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων με την 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.

30. 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.23).

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