



**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.**

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr), Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

<b>Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....</b>	<b>Σελίδα</b>
Ενδιάμεσος Ισολογισμός .....	1
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	2
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	3
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	5
 Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Γενικές πληροφορίες .....	6
2. Βασικές λογιστικές αρχές .....	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	10
4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.....	10
5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου .....	11
6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων .....	11
7. Έσοδα από μερίσματα .....	16
8. Λειτουργικά έξοδα.....	17
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών .....	17
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις .....	18
11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου .....	19
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	23
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες .....	23
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων .....	24
15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις .....	25
16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού .....	26
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	26
18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	26
19. Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	27
20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	27
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	28
22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο .....	29
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές .....	30
24. Υβριδικά κεφάλαια .....	30
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων .....	31
26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	36
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	36
28. Διοικητικό Συμβούλιο .....	37
29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού .....	37
30. Συνδεόμενα μέρη .....	38

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		30 Σεπτεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες		687	801
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		5.513	5.892
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		17	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.808	2.121
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13	32.947	35.076
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14	14.730	14.959
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15	2.423	2.570
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		261	282
Επενδύσεις σε ακίνητα		62	64
Άυλα πάγια στοιχεία		63	60
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	4.869	3.871
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	1.679	1.725
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>65.059</b>	<b>67.494</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17	31.585	12.610
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	2.449	13.408
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.377	2.470
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	22.502	31.985
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	20	1.170	1.287
Λοιπές υποχρεώσεις	21	425	477
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>60.508</b>	<b>62.237</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22	4.412	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22	6.682	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον		(7.891)	(7.185)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23	950	950
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>4.153</b>	<b>4.859</b>
Υβριδικά κεφάλαια	24	398	398
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>4.551</b>	<b>5.257</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>65.059</b>	<b>67.494</b>

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

**Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Σημείωση	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		
	2015	2014	2015	2014	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	734	739	243	246	
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	45	46	3	16	
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	5	4	2	1	
Έσοδα από μερίσματα	7	60	3	40	
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	33	7	42	2	
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(5)	31	0	15	
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	9	1	1	1	
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.190</b>	<b>888</b>	<b>294</b>	<b>321</b>	
Λειτουργικά έξοδα	8	(496)	(167)	(172)	
<b>Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων εσόδων/(εξόδων) και προβλέψεων</b>	<b>694</b>	<b>359</b>	<b>127</b>	<b>149</b>	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	(2.260)	(1.270)	(234)	(442)
Ζημιές απομείωσης και λουπές ζημιές από συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15	(159)	(38)	-	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης	10	(26)	(67)	27	(39)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις	10	(45)	94	(43)	1
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>	<b>(1.796)</b>	<b>(922)</b>	<b>(123)</b>	<b>(331)</b>	
Φόρος εισοδήματος	11	574	248	88	72
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	11	432	244	432	167
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(790)</b>	<b>(430)</b>	<b>397</b>	<b>(92)</b>	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	-	(52)	-	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(790)</b>	<b>(482)</b>	<b>397</b>	<b>(92)</b>	

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

**Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
	2015 € εκατ.	2014 € εκατ.	2015 € εκατ.	2014 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	<u>(790)</u>	<u>(482)</u>	<u>397</u>	<u>(92)</u>
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:				
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	26	(10)	9	(6)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>3</u>	<u>14</u>	<u>7</u>	<u>4</u>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	45	(4)	194	(22)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>5</u>	<u>(17)</u>	<u>2</u>	<u>(6)</u>
Λοιπά αποτελέσματα	<u>79</u>	<u>(17)</u>	<u>212</u>	<u>(30)</u>
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε μετόχους:				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(711)	(447)	609	(122)
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>(52)</u>	<u>-</u>	<u>(122)</u>

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

**Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης**

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας						
	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.457	(9.113)	950	398	4.002
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(482)	-	-	(482)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(17)	-	-	-	(17)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014	-	-	(17)	(482)	-	-	(499)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα	2.771	13	-	(6)	-	-	2.778
Αναβαλλόμενος φόρος επί συναλλαγών ιδίων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	11	-	-	11
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους: - Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
	2.771	13	(1)	5	-	-	2.788
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	4.412	6.682	3.439	(9.590)	950	398	6.291
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>4.412</b>	<b>6.682</b>	<b>3.072</b>	<b>(10.257)</b>	<b>950</b>	<b>398</b>	<b>5.257</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(790)	-	-	(790)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	79	-	-	-	79
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	-	-	79	(790)	-	-	(711)
Επίδραση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	5	-	-	5
	-	-	-	5	-	-	5
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	4.412	6.682	3.151	(11.042)	950	398	4.551

Σημ. 22    Σημ. 22

Σημ. 23    Σημ. 24

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

**Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Σημείωση	Εννέαμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€ εκατ.	€ εκατ.

**Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>	<b>(1.796)</b>	<b>(922)</b>
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	<b>2.260</b>	1.270
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	<b>225</b>	(26)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	<b>32</b>	40
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	<b>(30)</b>	(109)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	<b>-</b>	3
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	<b>(9)</b>	38
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	<b>(367)</b>	(59)
Λοιπές προσαρμογές	<b>21</b>	(1)
	<b>336</b>	234

**Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες**

Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	<b>(6)</b>	45
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>56</b>	(8)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	<b>215</b>	1.795
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	<b>(182)</b>	1.001
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<b>254</b>	(27)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<b>13</b>	67
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	<b>8.015</b>	(6.627)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	<b>(9.411)</b>	795
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	<b>(112)</b>	(82)
	<b>(1.158)</b>	(3.041)

**Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες**

	<b>(822)</b>	(2.807)
--	--------------	---------

**Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	<b>(18)</b>	(21)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	<b>329</b>	444
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	<b>(12)</b>	(404)
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	<b>7</b>	140
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	<b>369</b>	60
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>675</b>	219

**Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	<b>(121)</b>	(166)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (AMK)	<b>-</b>	2.864
Έξοδα που πληρώθηκαν για την AMK	<b>-</b>	(115)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(121)</b>	2.583

**Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

	<b>(268)</b>	(5)
--	--------------	-----

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	<b>912</b>	1.218
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	26	<b>644</b>	<b>1.213</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 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 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 τη 10 Νοεμβρίου 2015.

### 2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα κατά την τρέχουσα περίοδο. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

#### Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

#### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι Θεσμοί). Αυτό οδήγησε σε σημαντική δημοσιονομική εξογύανση με πρωτογενές πλεόνασμα 1% του ΑΕΠ το 2013 και με ισοσκελισμένο πρωτογενές ισοζύγιο το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Μετά τις βουλευτικές εκλογές της 25 Ιανουαρίου 2015, η νέα Ελληνική κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε και κατάφερε να πετύχει την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA) την 20 Φεβρουαρίου 2015. Έπειτα από παρατεταμένες συζητήσεις μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, η παράταση της MFFA έληξε την 30 Ιουνίου 2015 χωρίς να επιτευχθεί ολοκλήρωση της αξιολόγησης ή μια νέα παράταση. Η αυξημένη αβεβαιότητα αναφορικά με την προοπτική της Ελληνικής οικονομίας και την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Ελληνικού Δημοσίου, λόγω του αρνητικού αποτελέσματος των προαναφερθέντων διαπραγματεύσεων, οδήγησαν σε σημαντική μείωση των καταθέσεων των πελατών, η οποία σε συνδυασμό με την απόφαση της ΕΚΤ να μην αυξήσει τη χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance-ELA), οδήγησε στην επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων και σε προσωρινή τραπεζική αργία την 28 Ιουνίου 2015. Έπειτα από την επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων και το δημοψήφισμα που οδήγησε στην απόρριψη της πρότασης της Ευρωζώνης όπως είχε κατατεθεί στις διαπραγματεύσεις πριν από τη λήξη της παράτασης της MFFA, η κυβέρνηση επανεκκίνησε τις διαπραγματεύσεις για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ποσού περίπου € 86 δις, το οποίο θα επιτρέψει στην Ελλάδα να εξυπηρετήσει το χρέος της, να ανακεφαλαιοποιήσει τις τράπεζες, να διευθετήσει συσσωρευμένες καθυστερήσεις πληρωμών και να χρηματοδοτήσει τους προϋπολογισμούς της. Στη Σύνοδο Κορυφής της 13 Ιουλίου 2015 επιτεύχθηκε προκαταρκτική συμφωνία. Η τελική συμφωνία για το τριετές πρόγραμμα του ΕΜΣ, μαζί με την πρόσθετη λίστα προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή και εγκρίθηκε από το Eurogroup τη 14 Αυγούστου 2015. Οι μεταρρυθμίσεις που περιλαμβάνονται στο νέο πρόγραμμα σκοπεύουν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, στη διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, στην ενίσχυση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και στη δημιουργία ενός σύγχρονου κράτους και δημόσιας διοίκησης. Η πρώτη δόση του νέου δανείου των € 26 δις αποτελείται από δύο επιμέρους τμήματα: α) € 16 δις εκ των οποίων € 13 δις εκταμιεύτηκαν την 20 Αυγούστου 2015, και β) € 10 δις που έχουν ήδη εγκριθεί για την επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Την 20 Αυγούστου 2015 ο Έλληνας Πρωθυπουργός ανακοίνωσε την παραίτηση της κυβέρνησης και εξήγγειλε πρόωρες εκλογές, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν την 20 Σεπτεμβρίου 2015.



## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Την 8 Οκτωβρίου 2015, η νέα κυβέρνηση συνεργασίας, αποτελούμενη από τα ίδια πολιτικά κόμματα έλαβε ψήφο εμπιστοσύνης για τις προγραμματικές δηλώσεις της στην Ελληνική Βουλή, ανοίγοντας το δρόμο για την εφαρμογή των συμφωνημένων μεταρρυθμίσεων, για να επιτευχθεί η έγκαιρη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος, που αποτελεί σημαντικό προαπαιτούμενο για (i) την αποδέσμευση € 3 δις επίσημης χρηματοδότησης που δεν έχει ακόμα εκταμιευτεί από τη πρώτη δόση του τριετούς προγράμματος δανεισμού του ΕΜΣ και (ii) την έναρξη των επίσημων συζητήσεων για επιπρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους της Ελλάδας.

Σε αυτό το πλαίσιο, τα μέτρα περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων με την αρνητική επίπτωση τους στην οικονομική δραστηριότητα και η επίδραση του νέου πακέτου μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας που συμφωνήθηκαν για το νέο πρόγραμμα διάσωσης, δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες στο τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή θέση του Ελληνικού τραπεζικού τομέα. Ωστόσο, η αποδεδειγμένη ανθεκτικότητα της Ελληνικής οικονομίας, η γρήγορη λήξη της αβεβαιότητας σχετικά με τις τρέχουσες διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς για την πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος, η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση του εγχώριου τραπεζικού συστήματος και η άμεση χρησιμοποίηση της χρηματοδότησης της ΕΕ για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας θα διευκόλυναν τη σταθεροποίηση του εγχώριου περιβάλλοντος και την ανάκτηση του θετικού ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης από το δεύτερο εξάμηνο του 2016.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Η ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα επηρεάστηκε αρνητικά στους πρώτους δύο μήνες του 2015, λόγω της μείωσης των καταθέσεων, της μείωσης του δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της απόφασης της ΕΚΤ για άρση της εξαιρέσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο από τις προϋποθέσεις ελάχιστης πιστωτικής διαβάθμισης για την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων κατά τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (δηλαδή ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα στα πλαίσια του Δεύτερου και Τρίτου Πυλώνα Στήριξης του Νόμου 3723/2008). Ως αποτέλεσμα, οι Ελληνικές τράπεζες στράφηκαν ξανά στην εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης.

Οι παρατεταμένες διαπραγματεύσεις της Ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς έως τη λήξη της παράτασης της MFFA την 30 Ιουνίου 2015, οδήγησαν σε αυξημένη αβεβαιότητα και σημαντικές εκροές καταθέσεων. Με τα αποθέματα ρευστότητας των τραπεζών να μειώνονται σε σημαντικά χαμηλά επίπεδα, η Ελληνική κυβέρνηση την 28 Ιουνίου 2015 εισήγαγε περιορισμούς στις τραπεζικές συναλλαγές και μία προσωρινή τραπεζική αργία, για να περιορίσει την περαιτέρω εκροή ρευστότητας. Μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας στην Ελλάδα την 20 Ιουλίου 2015, έχει πραγματοποιηθεί σταδιακή χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, η οποία αναμένεται να συνεχιστεί τους επόμενους μήνες και να επιταχυνθεί μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

Με βάση τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, οι αρχές έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα. Η αποφασιστική εφαρμογή των μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του νέου προγράμματος του ΕΜΣ και η ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, θα επιτρέψει στην ΕΚΤ να επαναφέρει την εξαιρέση των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο και θα σηματοδοτήσει το σταδιακό επαναπατρισμό των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα και την εκ νέου πρόσβαση στις αγορές για άντληση ρευστότητας.

### Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Παρά το γεγονός ότι η Ελληνική οικονομία έδειξε πρώιμα σημάδια ανάκαμψης στη διάρκεια του 2014 για πρώτη φορά μετά το 2007, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τη χρηματοδότηση του δημοσιονομικού κενού (όπως αναφέρθηκαν ανωτέρω) και τα χαμηλά επίπεδα επενδύσεων και κατανάλωσης, που μπορεί να υπονομεύσουν βραχυπρόθεσμα το ρυθμό της οικονομικής ανάκαμψης. Οι τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της επιβολής των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, είχαν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα των Ελληνικών τραπεζών και έγειραν ανησυχίες αναφορικά με την κεφαλαιακή τους θέση. Το νέο πρόγραμμα του ΕΜΣ που συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελλάδας και των Ευρωπαίων εταίρων της τον Αύγουστο 2015 περιλαμβάνει απόθεμα έως € 25 δις για τον τραπεζικό τομέα, προκειμένου να καλυφθούν οι ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και το κόστος εκκαθάρισης των μη βιώσιμων τραπεζών σε πλήρη συμμόρφωση με τους κανόνες της ΕΕ για τον ανταγωνισμό και την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης. Σύμφωνα με τα πρόσφατα ανακοινωθέντα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST), θα απαιτηθεί ένα σημαντικά χαμηλότερο ποσό για την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών συστημικών τραπεζών.

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Συνολική αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2015

Σε αυτό το πλαίσιο, η συνολική αξιολόγηση (ΣΑ) των Ελληνικών τραπεζών πραγματοποιήθηκε από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές για να προσδιοριστούν οι ενδεχόμενες κεφαλαιακές τους ανάγκες. Τα αποτελέσματα της ΣΑ που προέκυψαν έλαβαν υπόψη τη συνδυαστική επίδραση: (i) του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR), αξιολογώντας την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών, περιλαμβανομένης της επάρκειας των αποτιμήσεων των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων και (ii) της ST, που με βάση τα προκαταρκτικά στοιχεία του πρώτου εξαμήνου 2015 εξετάστηκε η ανθεκτικότητα των ισολογισμών των Ελληνικών τραπεζών σε σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την περίοδο 2015-2017. Τα αποτελέσματα της ΣΑ ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015, σύμφωνα με τα οποία, για την Τράπεζα, προσδιορίστηκε έλλειμμα € 0,3 δις υπό το βασικό σενάριο βάσει του ορίου για CET1 στο 9,5% και € 2,1 δις υπό το δυσμενές σενάριο βάσει του ορίου για CET1 στο 8%, που είναι το χαμηλότερο έλλειμμα μεταξύ των Ελληνικών τραπεζών (σημ. 6).

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Ο Νόμος 4340/2015, που τέθηκε σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2015 καθόρισε το νέο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης (σημ. 6). Σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο, σε περίπτωση που τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος δεν επαρκούν για να καλύψουν το εκτιμώμενο κεφαλαιακό έλλειμμα (και προκειμένου η απαιτούμενη Κρατική Ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή), το Υπουργικό Συμβούλιο, με έκδοση σχετικής Πράξης, δύναται να καταλείψει το υπολειπόμενο ποσό του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων του ιδρύματος αυτού, όπως κρίνεται αναγκαίο βάσει της ακόλουθης σειράς: i) κοινές μετοχές, ii) εάν είναι απαραίτητο, στις προνομιούχες μετοχές και στα άλλα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1 instruments), iii) εάν είναι απαραίτητο, στα πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 (Tier 1 instruments), iv) εάν είναι απαραίτητο, στα μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2 instruments), v) εάν είναι απαραίτητο, σε όλες τις άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και vi) εάν είναι απαραίτητο, στις μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (unsecured senior liabilities non preferred by mandatory provisions of law).

Κατόπιν των αποτελεσμάτων της ΣΑ από την ΕΚΤ και σύμφωνα με το προαναφερθέν νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, η Τράπεζα έχει ήδη υποβάλλει κεφαλαιακό πλάνο προς έγκριση στην ΕΚΤ, περιγράφοντας αναλυτικά τα μέτρα που σκοπεύει να εφαρμόσει ώστε να καλύψει το έλλειμμα που καθορίστηκε στη ΣΑ, τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο. Την 3 Νοεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης τη 16 Νοεμβρίου 2015 με σκοπό να εγκρίνει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έως και € 2.122 εκατ. Η προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές), με παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υπαρχόντων κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας (σημ. 6).

Σε συνδυασμό με την προαναφερθείσα προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), για τη δημόσια προσφορά € 877 εκατ. (ονομαστική αξία) υφιστάμενων μη εξασφαλισμένων τίτλων κύριας οφειλής (senior securities), προνομιούχων τίτλων (Tier I securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities) που πληρούν τις προϋποθέσεις. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς των εν λόγω τίτλων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα μερικής αποδοχής του προσφερθέντος ποσού του LME και σε αυτή την περίπτωση, οι επιλέξιμοι τίτλοι θα γίνονται αποδεκτοί κατ' αναλογία σύμφωνα με τη σειρά κατάταξής τους (σημ. 6).

Οι ανωτέρω συνθήκες αποτελούν μια σημαντική πρόκληση για την Τράπεζα, η κεφαλαιακή επάρκεια της οποίας ήταν σαφώς πάνω από το ελάχιστο απαιτούμενο όριο πριν από μερικούς μήνες, έπειτα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου τη 14 Απριλίου 2014 ποσού € 2.864 εκατ. που καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες επενδυτές. Η Τράπεζα αναμένει ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα ολοκληρωθεί εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών συνιστώντας ένα σημαντικό σημείο-ορόσημο για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα.

### **Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας**

Παρά τις συνθήκες και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η Τράπεζα θα ολοκληρώσει εντός του καθορισμένου χρονικού πλαισίου όλες τις προγραμματισμένες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος που προέκυψε από την πρόσφατη αξιολόγηση των κεφαλαιακών του αναγκών από την ΕΚΤ και για το λόγο αυτό

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

Θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

- Την ύπαρξη του νέου τριετούς προγράμματος του ΕΜΣ με χρηματοδότηση περίπου € 86 δις (συμπεριλαμβανομένων έως € 25 δις για ανακεφαλαιοποίηση) που σκοπεύουν να αποκαταστήσουν τη δημοσιονομική βιωσιμότητα, να διασφαλίσουν την οικονομική σταθερότητα, να ενισχύσουν την ανάπτυξη, την ανταγωνιστικότητα και τις επενδύσεις και να δημιουργήσουν ένα σύγχρονο κράτος και δημόσια διοίκηση,
- Τη δέσμευση των αρχών για τη λήψη αποφασιστικών μέτρων για τη διασφάλιση της σταθερότητας στο χρηματοοικονομικό κλάδο, όπως ο Νόμος 4340/2015, ο οποίος καθορίζει το πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τέθηκε σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2015 (σημ. 6),
- Τη δέσμευση των Θεσμών και της Ελληνικής κυβέρνησης να λάβουν αποφασιστικά μέτρα για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια,
- Τη συνέχιση της υλοποίησης του μεσοπρόθεσμου σχεδίου της Τράπεζας για την κεφαλαιακή της ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν κεφάλαια κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I capital) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και
- Τη συνέχιση της πρόσβασης της Τράπεζας στη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), στο προσεχές διάστημα.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

**Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015:

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

- Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις οικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.
- Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3.

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

**ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές**

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελάχιστου απαιτούμενου ορίου.

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

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Βλέπε επίσης σημ. 21.

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των βάσιμων προσδοκιών για τις μελλοντικές εξελίξεις βάσει των παρούσων συνθηκών.

Λόγω των σημαντικών κινδύνων και των παραγόντων αβεβαιότητας που απορρέουν από το τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις αυτών στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, που σε μεγάλο βαθμό εξαρτώνται από τους παράγοντες που περιγράφονται στη σημ. 2, συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικότητας του νέου πακέτου μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας και του ρυθμού εφαρμογής ενός σημαντικού αριθμού διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η Τράπεζα επανεξέτασε τις σημαντικές παραδοχές και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που διενεργεί για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, όπως αυτές παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συνεπώς, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα διαμόρφωσε ανάλογα τις κύριες παραδοχές και πηγές αβεβαιότητας των διενεργούμενων εκτιμήσεων που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να επιφέρουν σημαντικές προσαρμογές στα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, όπως αναλύεται περαιτέρω στις σημ. 2, 5, 9, 11 και 25.

**4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας**

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως είναι σε ισχύ, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές  
Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 23).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου  
Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 15.412 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 4.605 εκατ., ενώ € 2.910 εκατ. έληξαν. Μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου 2015, η ονομαστική αξία των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε κατά € 1.369 εκατ. (σημ. 20).
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου  
Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιείται για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Τον Αύγουστο 2015, τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.918 εκατ. που η Τράπεζα είχε δανειστεί, επεστράφησαν στο σύνολό τους.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (βλέπε παραπάνω πυλώνες (α) & (β)), το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει το δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή σε αποφάσεις σχετικές με τη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει βέτο σε αποφάσεις για τις αμοιβές των μελών της Διοίκησης, των γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση κατά την οποία ο εκπρόσωπος θεωρήσει ότι οι αποφάσεις μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς την φερεγγυότητα και την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως είναι σε ισχύ, οι τράπεζες που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα στήριξης του Προγράμματος Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2013, μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

### 5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 5.294 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 5.251 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: (α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.157 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 2.003 εκατ.), (β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.638 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.518 εκατ.), (γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 1.007 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.102 εκατ.), (δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 207 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 204 εκατ.), (ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 178 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 198 εκατ.), (στ) δάνεια προς Ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 86 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 99 εκατ.) και (ζ) λοιπές απαιτήσεις € 21 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 20 εκατ.). Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων με δημόσιους οργανισμούς έληξαν τον Ιανουάριο του 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 107 εκατ.).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αξιολόγησε την ανακτησιμότητα των απαιτήσεών της έναντι του Ελληνικού Δημοσίου με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις προβλέψεις για την Ελληνική οικονομία στο πλαίσιο του νέου τριετούς προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) για τη χρηματοδότηση που συμφωνήθηκε με τους Θεσμούς, μαζί με τα επιπλέον μέτρα προαπαιτούμενων διαρθρωτικών αλλαγών και τις τρέχουσες τάσεις των χρηματαγορών.

Παρά τους κινδύνους και τους παράγοντες αβεβαιότητας που συνδέονται άμεσα με τις εξελίξεις στο Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον, που αναφέρονται στη σημ. 2, η Τράπεζα, αφού έλαβε υπόψη της τη νέα χρηματοδότηση περίπου € 86 δις που επιτρέπει στην Ελλάδα να αποπληρώσει το χρέος της, τις συμφωνηθείσες ενέργειες για την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας, τις δεσμεύσεις για τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα, καθώς και τη βελτίωση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) της Ελληνικής οικονομίας και τη σημαντική αύξηση των τιμών αγοράς των πιστωτικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, δεν αναγνώρισε ζημιές απομείωσης για τους εν λόγω πιστωτικούς τίτλους που κατέχει την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των Ελληνικών πιστωτικών τίτλων παρέχονται στις σημ. 14 και 25.

Η επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία είτε είναι εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο είτε έχουν χορηγηθεί σε εταιρείες του δημοσίου τομέα, αξιολογήθηκε στο πλαίσιο της πολιτικής απομείωσης στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και επανεξέτασης των σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων (σημ. 9).

Η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις για την κρίση του Ελληνικού χρέους προκειμένου να προσαρμόσει κατάλληλα τις εκτιμήσεις και παραδοχές της με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση.

### 6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

#### Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Την 23 Ιουλίου 2015 η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD) ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία δυνάμει του Νόμου 4335/2015, με εξαίρεση των διατάξεων για την αναδιάρθρωση του παθητικού, οι οποίες θα τεθούν σε εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2016.

Σύμφωνα με τον Νόμο 4335/2015, αναφορικά με τα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) έχει οριστεί ως εθνική αρχή εξυγίανσης και το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης. Οι αρμοδιότητες που έχουν εκχωρηθεί στις αναφερθείσες Ελληνικές αρχές, χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες : (α) προετοιμασία και πρόληψη μέσω ανάληψης μέτρων όπως τα σχέδια ανάκαμψης, ενώ η ΤτΕ προετοιμάζει σχέδια εξυγίανσης για κάθε μια τράπεζα ξεχωριστά, (β) έγκαιρη παρέμβαση με προκαθορισμένα μέτρα σε πρώιμο στάδιο έτσι ώστε να αποφευχθεί το ενδεχόμενο τα πιστωτικά ιδρύματα να καταστούν αφερέγγυα και (γ) εξυγίανση για λόγους δημοσίου συμφέροντος εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας.

Στο πλαίσιο του προαναφερθέντος νόμου (άρθρο 32 του Νόμου 4335/2015), η ΤτΕ έχει τη δυνατότητα να εφαρμόσει μια σειρά από μέτρα εξυγίανσης μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, στο ενδεχόμενο που μια σειρά από προϋποθέσεις ικανοποιούνται, ως ακολούθως: (α) η διαπίστωση ότι το ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, (β) η βάσιμη εκτίμηση, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή και άλλες σχετικές περιστάσεις, ότι τα εναλλακτικά μέτρα προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα ή εποπτικές ενέργειες δεν θα αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος και (γ) η αναγκαιότητα της ενέργειας εξυγίανσης για λόγους δημοσίου συμφέροντος.

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

Τα προαναφερθέντα μέτρα εξυγίανσης είναι τα ακόλουθα: (α) η εντολή μεταβίβασης, (β) η σύσταση μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, (γ) ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων (ο οποίος μπορεί να εφαρμοστεί σε συνδυασμό με άλλο μέτρο εξυγίανσης) και (δ) από την 1 Ιανουαρίου 2016 η αναδιάρθρωση του παθητικού.

Επιπρόσθετα, σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης, μπορεί επίσης να παρασχεθεί έκτακτη Κρατική Ενίσχυση, μέσω (επιπρόσθετων) μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης, τα οποία είναι η δημόσια κεφαλαιακή ενίσχυση του άρθρου 57 του Νόμου 4335/2015 και ο προσωρινός δημόσιος έλεγχος του άρθρου 58 του ίδιου νόμου. Από την 1 Ιανουαρίου 2016 για την παροχή της στήριξης αυτής πρέπει οι μέτοχοι, οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας, οι κάτοχοι σχετικών κεφαλαιακών μέσων και οι κάτοχοι άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων να έχουν συνεισφέρει, μέσω απομείωσης, μετατροπής ή με άλλο τρόπο, στην απορρόφηση των ζημιών και στην ανακεφαλαιοποίηση με ποσό που ισοδυναμεί τουλάχιστον στο 8% των συνολικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων του υπό εξυγίανση ιδρύματος (άρθρο 56 του Νόμου 4335/2015).

Σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Νόμο 4336/2015, προβλέπεται να αναληφθούν όλες οι απαιτούμενες πολιτικές δράσεις για τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του τραπεζικού συστήματος με τα ακόλουθα μέτρα: i) εξομάλυνση της ρευστότητας και των όρων πληρωμής και ενίσχυση των τραπεζικών κεφαλαίων, ii) ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης και iii) αντιμετώπιση του προβλήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε αυτό το πλαίσιο προβλέπεται κεφαλαιακό απόθεμα ύψους έως € 25 δις για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων αναγκών για την ανακεφαλαιοποίηση των βιώσιμων τραπεζών και το κόστος εξυγίανσης των μη βιώσιμων, σε πλήρη εναρμόνιση με τις διατάξεις της ΕΕ αναφορικά με τον ανταγωνισμό και την Κρατική Ενίσχυση.

Την 1 Νοεμβρίου 2015, τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος 4340/2015 για το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες διατάξεις του Υπουργείου Οικονομικών, ο οποίος τροποποίησε το Νόμο 3864/2010 ώστε να εναρμονιστεί με την ενσωμάτωση της Οδηγίας BRRD και το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης.

Οι πιο σημαντικές αλλαγές στο Νόμο 3864/2010 που επέφερε ο προαναφερθέν νόμος αναφορικά με το πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης παρατίθενται κατωτέρω:

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4340/2015, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα έχει κεφαλαιακό έλλειμμα, μπορεί να υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίστηκε από την αρμόδια αρχή (είτε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού είτε από την ΤτΕ). Το αίτημα συνοδεύεται από την επιστολή της αρμόδιας αρχής, η οποία ορίζει το κεφαλαιακό έλλειμμα, την καταληκτική ημερομηνία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να καλύψει το εν λόγω κεφαλαιακό έλλειμμα και το σχέδιο άντλησης κεφαλαίων όπως έχει υποβληθεί στην αρμόδια αρχή. Το εν λόγω αίτημα συνοδεύεται επίσης από ένα προσχέδιο τροποποίησης του ήδη εγκεκριμένου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχεδίου αναδιάρθρωσης, ή εναλλακτικά από προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση.

Σύμφωνα με το άρθρο 6Α του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4340/2015, στην περίπτωση που τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση, δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος και προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, καθώς και προκειμένου η Κρατική Ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, το Υπουργικό Συμβούλιο, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την ΤτΕ, εκδίδει Πράξη για την υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο παρόν άρθρο 6Α (μέτρα επιμερισμού υποχρεώσεων), προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο. Οι μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου έχουν προστεθεί στα μέσα των οποίων η ονομαστική αξία μπορεί να μειωθεί ή μπορεί να μετατραπούν σε κοινές μετοχές, για να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως απαιτείται από την αρμόδια αρχή.

Κατ' εξαίρεση και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, τα ανωτέρω μέτρα μπορεί να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε σε σχέση με συγκεκριμένα μέσα / υποχρεώσεις σε περίπτωση που το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, ότι:

α) τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ή

β) η εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων δύναται να οδηγήσει σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από το ΤΧΣ είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων

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

ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος ή όταν ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος έχει καλυφθεί μέσω μέτρων του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω εξαιρέσεων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Επίσης, προβλέπεται ότι, σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών του Νόμου 3723/2008 σε κοινές μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 6Α του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει, το ΤΧΣ αποκτά την κυριότητα των εν λόγω κοινών μετοχών.

Σύμφωνα με το νέο άρθρο 6B του Νόμου 3864/2010, σε περίπτωση που ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίσει, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 56 του Νόμου 4335/2015, να εφαρμόσει (ως εργαλείο χρηματοοικονομικής σταθεροποίησης) το μέτρο της δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης του άρθρου 57 του Νόμου 4335/2015, το ΤΧΣ συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος και λαμβάνει ως αντάλλαγμα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1) και πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1 ή της Κατηγορίας 2, που ορίζονται στο άρθρο 57, παρ. 1 του Νόμου 4335/2015.

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει, το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, και μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού, εφόσον:

(i) έχουν ολοκληρωθεί (μετά την εφαρμογή των εθελοντικών μέτρων του σχεδίου αναδιάρθρωσης) τα υποχρεωτικά μέτρα (burden sharing) του άρθρου 6Α του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει και έχει επιβεβαιωθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης) ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του άρθρου 32 του Νόμου 4335/2015, είτε

(ii) όταν το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα έχει τεθεί σε εξυγίανση (άρθρα 56 και 57 του Νόμου 4335/2015) και έχουν ληφθεί τα μέτρα που απαιτούνται από το Νόμο 4335/2015,

και σε κάθε περίπτωση η συμμετοχή του ΤΧΣ επιμερίζεται σε κοινές μετοχές και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (Contingent Convertible Securities) εκδιδόμενες από το πιστωτικό ίδρυμα. Για τους σκοπούς αυτούς, το ΤΧΣ δύναται να ασκεί, να διαθέσει ή να παραιτείται των δικαιωμάτων προτίμησης σε περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων.

Επιπλέον, με την Πράξη 36 της 2 Νοεμβρίου 2015 του Υπουργικού Συμβουλίου, η οποία εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση της παραγράφου 1 του άρθρου 6Α και των παραγράφων 2 και 7 του άρθρου 7 του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει, καθορίστηκε ο ακριβής επιμερισμός της συμμετοχής του ΤΧΣ μεταξύ των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών τόσο στην περίπτωση της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης, όσο και στην περίπτωση της εφαρμογής του άρθρου 6B του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει. Ειδικότερα:

1) Σε περίπτωση προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης, η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται ως εξής:

α) το 25 % της κεφαλαιακής ενίσχυσης είναι σε κοινές μετοχές και

β) το 75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης είναι σε υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του άρθρου 1 της Πράξης 36 της 2 Νοεμβρίου 2015 του Υπουργικού Συμβουλίου.

2) Σε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 6B του Νόμου 3864/2010, όπως πλέον ισχύει, η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται ως εξής:

α) ως το ύψος του ποσού που απαιτείται για να καλυφθούν ζημιές που το ίδρυμα έχει ήδη υποστεί ή είναι πιθανό να υποστεί στο εγγύς μέλλον με κοινές μετοχές και

β) για την κάλυψη του εναπομείναντος ποσού, που θα αντιστοιχούσε σε προληπτική ανακεφαλαιοποίηση, 25% με κοινές μετοχές και 75% με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του άρθρου 1 της Πράξης 36 της 2 Νοεμβρίου 2015 του Υπουργικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου χωρίς περιορισμούς που αντιστοιχούν στις μετοχές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης που πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 7 του Νόμου 3864/2010, όπως ισχύει.

Επιπλέον, ως τιμή κάλυψης των νέων μετοχών ορίζεται η τιμή, όπως προκύπτει από τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών που διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, το ΤΧΣ δύναται να δεχθεί αυτή την τιμή υπό την προϋπόθεση ότι το ΤΧΣ έχει αναθέσει και έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία του βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική στις συγκεκριμένες περιστάσεις.

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων αναφορικά με το πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης εισάγονται νέες διατάξεις, σύμφωνα με το άρθρο 10, που επιτρέπουν το ΤΧΣ να αξιολογεί το Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές των πιστωτικών ιδρυμάτων βάσει των βέλτιστων διεθνών πρακτικών.

### Κεφαλαιακή θέση

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε 12,1% και 12%, αντίστοιχα.

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 ΕΕ 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). Συμπληρωματικά σε αυτό, στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ)» (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP), η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών κινδύνου και τις δυνατότητες της σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει ως απώτερο σκοπό να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, σε ορίζοντα δώδεκα μηνών.

Τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα, πέρα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ. που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2014, επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης με την ενεργή μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστωτικών πολιτικών και της αλλαγής της σύνθεσης των δανειακών χαρτοφυλακίων σε πιο εξασφαλισμένα δάνεια, καθώς και λαμβάνοντας διάφορες στρατηγικές πρωτοβουλίες με σκοπό την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου.

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

### Συνολική αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2015

Οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, ειδικά από το δεύτερο τρίμηνο του 2015, είχαν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα των Ελληνικών τραπεζών και έγειραν ανησυχίες αναφορικά με τη κεφαλαιακή τους θέση (σημ. 2). Σύμφωνα με τη προκαταρκτική συμφωνία της Συνόδου Κορυφής τη 12 Ιουλίου 2015, το νέο πρόγραμμα του ΕΜΣ θα έπρεπε να συμπεριλάβει αποθεματικό από € 10 δις έως € 25 δις για τον τραπεζικό τομέα, για να αντιμετωπιστούν ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και κόστους εκκαθάρισης και η ΕΚΤ και ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single supervisory mechanism – SSM) θα διεξήγαγαν μια συνολική αξιολόγηση (ΣΑ) των τεσσάρων εποπτευόμενων Ελληνικών τραπεζών.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ΣΑ πραγματοποιήθηκε λαμβάνοντας υπόψη τη συνδυαστική επίδραση των ακόλουθων:

(α) Του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR), αξιολογώντας την ποιότητα των χαρτοφυλακίων των τραπεζών στην Ελλάδα, περιλαμβανομένης της επάρκειας των αποτιμήσεων των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων και

(β) Της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST) για να εξετάσει την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε μια ενδεχόμενη περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς.

Η κεφαλαιακή επάρκεια αξιολογήθηκε για μία τριετή περίοδο (2015-2017) με βάση δύο σενάρια: το βασικό και το δυσμενές. Σύμφωνα με τη διαδικασία της Άσκησης, οι τράπεζες χρησιμοποίησαν ως σημείο αναφοράς τα προκαταρκτικά δεδομένα για το δεύτερο τρίμηνο του 2015 και υπέβαλλαν τα τριετή επιχειρηματικά σχέδια βασισμένα στις παραδοχές του βασικού σεναρίου: μεταβολή του ΑΕΠ όπως προβλέπεται από την ΕΚΤ για το 2015 -2,3%, για το 2016 -1,3% και για το 2017 +2,7%, ενώ οι λουπές παραδοχές, συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής των χορηγήσεων και καταθέσεων, ήταν σύμφωνες με τους οικονομολόγους των τεσσάρων τραπεζών. Τα επιχειρηματικά αυτά σχέδια εξετάστηκαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων από την ΕΚΤ υπό το βασικό και το δυσμενές σενάριο για να εκτιμηθούν ενδεχόμενα κεφαλαιακά ελλείμματα.

Την 31 Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της ΣΑ που πραγματοποίησε στις τέσσερις, συστημικής σημασίας, Ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank.



## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Αποτελέσματα ΣΑ για τη Eurobank

Τα αποτελέσματα της ΣΑ για την Eurobank συνοψίζονται ως ακολούθως:

Αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού

Το AQR περιελάμβανε έναν εκτεταμένο έλεγχο της τρέχουσας αξίας του ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά την 30 Ιουνίου 2015, καλύπτοντας το 98% του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με το AQR προσδιορίστηκαν επιπρόσθετες προβλέψεις € 1.906 εκατ. κυρίως λόγω της επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, με συνέπεια λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των ζημιών που αναδείχθηκαν από το AQR, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (CET1) να διαμορφώνεται στο 8,6%, βάσει ορίου για CET1 στο 9,5%, κάτι που αντιστοιχεί σε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους € 339 εκατ. Η προσαρμοσμένη κεφαλαιακή θέση βάσει του AQR αποτέλεσε το εναρκτήριο σημείο για τα ST.

Αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων

Τα ST, υπό το βασικό σενάριο, δεν εντόπισαν περαιτέρω κεφαλαιακό έλλειμμα, διατηρώντας το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) στο 8,6%, με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας να ανέρχονται σε € 339 εκατ., για να καλυφθεί το έλλειμμα που δημιουργείται έως το όριο CET1 του 9,5%.

Τα ST, υπό το δυσμενές σενάριο, διαμόρφωσαν το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) στο 1,3% που ισοδυναμεί με κεφαλαιακές ανάγκες της τάξης των € 2.122 εκατ. ώστε να καλυφθεί το έλλειμμα που προκύπτει βάσει του ορίου για CET1 8% στο δυσμενές σενάριο.

Το AQR του 2015 αποτέλεσε μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στην ίδια μεθοδολογία με αυτή του AQR του 2014. Η επίπτωση € 1.906 εκατ., αφορά κυρίως προσαρμογές σε προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και καθορίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε από την ΕΚΤ για τους σκοπούς της ΣΑ του 2014, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις τράπεζες, χωρίς να εισάγονται περαιτέρω οδηγίες σχετικά με την εφαρμογή των λογιστικών κανόνων εκτός από εκείνες που εφαρμόστηκαν στο πλαίσιο των εποπτικών μηχανισμών.

Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την Τράπεζα για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, όπως περιγράφονται στη σημ. 2 των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Επιπλέον, η επίπτωση του AQR έχει ήδη αναγνωρισθεί στο πρώτο εξάμηνο του 2015 στο βαθμό που ενδείκνυται μέσω της εφαρμογής των υφιστάμενων λογιστικών πολιτικών απομείωσης της Τράπεζας, οι οποίες ενσωματώνουν τη συνεχή αξιολόγηση και προσαρμογή των εκτιμήσεων και παραδοχών με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες πληροφορίες (σημ. 9).

### Ενέργειες για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank

Στις αρχές Νοεμβρίου, η Τράπεζα υπέβαλλε κεφαλαιακό πλάνο για έγκριση προς την ΕΚΤ περιγράφοντας λεπτομερώς τα μέτρα που σκοπεύει να εφαρμόσει για να καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα που καθορίστηκε με βάση τη ΣΑ, τόσο υπό το βασικό, όσο και υπό το δυσμενές σενάριο.

Την 3 Νοεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης τη 16 Νοεμβρίου 2015 με σκοπό να εγκρίνει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έως και € 2.122 εκατ. Η προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές), με παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υπαρχόντων κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας. Η προτεινόμενη συναλλαγή περιλαμβάνει μείωση του συνολικού αριθμού των υπαρχόντων κοινών ονομαστικών μετοχών της Eurobank με συνένωση αυτών (reverse split) με αναλογία 100 προς 1. Το διεθνές ενημερωτικό δελτίο είναι διαθέσιμο από την 4 Νοεμβρίου 2015 και η διαδικασία Προσφοράς προς Θεσμικούς Επενδυτές αναμένεται να ξεκινήσει την 11 Νοεμβρίου 2015. Η Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Νοεμβρίου 2015, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων (σημ. 22).

Σε συνδυασμό με την προαναφερθείσα προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), για τη δημόσια προσφορά € 877 εκατ. (ονομαστική αξία) υφιστάμενων μη εξασφαλισμένων τίτλων κύριας οφειλής (senior securities), προνομιούχων τίτλων (Tier I securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities) που πληρούν τις προϋποθέσεις. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς των εν λόγω τίτλων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της προγραμματισμένης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα μερικής αποδοχής του προσφερθέντος ποσού του LME, και σε αυτή την περίπτωση, οι επιλέξιμοι τίτλοι θα γίνονται αποδεκτοί κατ' αναλογία σύμφωνα με τη σειρά κατάταξής τους. Η περίοδος προσφοράς ξεκίνησε την 4 Νοεμβρίου 2015 και θα λήξει την 11 Νοεμβρίου 2015 (σημ. 29).

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

**Σχέδιο αναδιάρθρωσης**

Την 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών τη 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 δείκτη δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις που αφορούν στις δραστηριότητες 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 εταιρείες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) τον περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρείες 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 θα ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας της νέας ανακεφαλαιοποίησης, σε περίπτωση που είναι αναγκαία επιπρόσθετη Κρατική Ενίσχυση, το σχέδιο αναδιάρθρωσης θα επανεξεταστεί και επαναυποβληθεί προς έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η διαδικασία έγκρισης αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015.

**Τραπεζικός Επίτροπος**

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

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

**7. Έσοδα από μερίσματα**

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα αναγνώρισε έσοδα από μερίσματα κυρίως από θυγατρικές της εταιρείες ύψους € 369 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2014: € 60 εκατ.)

Η ανάλυση των εν λόγω μερισμάτων ανά εταιρεία αναφέρεται παρακάτω:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 €εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 €εκατ.</b>
ERB New Europe Holding B.V.	262	-
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	38	-
Eurolife ERB A.E.Γ.Α.	-	36
Eurobank Factors A.E.Π.Ε.Α.	25	-
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.	16	-
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	18	-
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	-	13
Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	6	6
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.Μ.Α.	-	4
Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	2	-
Λοιπά (συμπεριλαμβανομένων μερισμάτων του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου)	2	1
<b>Total</b>	<b>369</b>	<b>60</b>

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

**8. Λειτουργικά έξοδα**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(279)	(299)
Διοικητικά έξοδα	(152)	(155)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(21)	(28)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(11)	(12)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(33)	(35)
<b>Σύνολο</b>	<b>(496)</b>	<b>(529)</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 9.077 (30 Σεπτεμβρίου 2014: 8.936, εκ των οποίων 15 εργαζόμενοι ανήκαν στο υποκατάστημα Λονδίνου-σημ. 15). Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ήταν 525.

**9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών**

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

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015</b>				
	<b>Επιχειρηματικά € εκατ.</b>	<b>Στεγαστικά € εκατ.</b>	<b>Καταναλωτικά<sup>(1)</sup> € εκατ.</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.</b>	<b>Σύνολο € εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>3.374</b>	<b>1.381</b>	<b>2.143</b>	<b>1.540</b>	<b>8.438</b>
Προβλέψεις περιόδου <sup>(2)</sup>	670	725	295	469	2.159
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	-	-	2	-	2
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(63)	(13)	(1)	(12)	(89)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(61)	(52)	(7)	(68)	(188)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	15	(12)	(25)	(8)	(30)
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου</b>	<b>3.935</b>	<b>2.029</b>	<b>2.407</b>	<b>1.921</b>	<b>10.292</b>

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

<sup>(2)</sup> Οι ζημιές απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, συμπεριλαμβάνουν ποσό € 101 εκατ. που αφορά στην απομείωση διατραπεζικής τοποθέτησης στην έμμεση θυγατρική της Τράπεζας στην Ουκρανία "PJSC Universal Bank" καθώς και λουπών απαιτήσεων έναντι αυτής (σημ. 30).

Οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση της Τράπεζας κατά την εξέταση της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών αξιολογούνται διαρκώς, ειδικά σε συνθήκες οικονομικής αβεβαιότητας, λαμβάνοντας υπόψη την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση και τις βασικές προσδοκίες σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσαρμόσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης για να ληφθούν υπόψη:

- οι αρνητικές επιπτώσεις της πρόσφατης οικονομικής και πολιτικής αναταραχής στην Ελλάδα, δηλ. το τρίτο πρόγραμμα διάσωσης που προβλέπει, μεταξύ άλλων, ένα νέο πακέτο μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας, η παρατεταμένη αβεβαιότητα στο εγχώριο πολιτικό σκηνικό και η επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων,

- η επακόλουθη επίπτωση των ανωτέρω γεγονότων στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, δηλ. αυξημένη αβεβαιότητα των αγορών, που σχετίζεται κυρίως με την ικανοποιητική εφαρμογή των μέτρων για δημοσιονομική βιωσιμότητα και διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, επιδείνωση των δεικτών του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, συνέχιση του υψηλού ποσοστού ανεργίας, αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης και μείωση της εισαγωγικής/εξαγωγικής δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, κατά την εκτίμηση των προβλέψεων απομείωσης λήφθηκαν υπόψη οι μακροοικονομικές παραδοχές που παρέχει ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism – SSM) τον Αύγουστο 2015 σχετικά με το ρυθμό μεταβολής του πραγματικού

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

ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, δηλ. μείωση κατά 2,3% το 2015, μείωση κατά 1,3% το 2016, αύξηση κατά 2,7% το 2017, καθώς και το επίπεδο του ποσοστού ανεργίας δηλ. 26,9% το 2015, 27,1% το 2016 και 25,7% το 2017. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, οι εκτιμήσεις της Τράπεζας για τις αντίστοιχες μακροοικονομικές μεταβλητές προέβλεπαν ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος κατά 0,2% το 2015, 2,0% το 2016 και 2,5% το 2017 και σταδιακή μείωση του ποσοστού ανεργίας σε 25,7% το 2015, 24,0% το 2016 και 22,0% το 2017,

- η καθοδική τάση της αγοράς ακινήτων στην Ελλάδα, με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση, και η αναμενόμενη καθυστέρηση της περιόδου ανάκαμψης. Συγκεκριμένα, οι τιμές των κατοικιών αναμένεται να μειωθούν κατά 5,8% το 2015, 2,4% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,6% το 2017. Από την άλλη, οι τιμές των εμπορικών ακινήτων αναμένεται να μειωθούν κατά 3,7% το 2015, 0,3% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,3% το 2017. Οι ανωτέρω εκτιμήσεις για τις τιμές των κατοικιών και των εμπορικών ακινήτων αντιπροσωπεύουν τη σύμφωνη πρόβλεψη των οικονομολόγων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών και των εκτιμήσεων της Τράπεζας. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, η πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση για τις αντίστοιχες μεταβλητές, όπως είχαν δημοσιευτεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority – EBA) και λήφθηκαν υπόψη από την Τράπεζα, προέβλεπαν τη μείωση των τιμών των κατοικιών κατά 3,7% το 2015 και 1,2% το 2016 και τη μείωση των τιμών των εμπορικών ακινήτων κατά 0,8% το 2015 και αύξηση κατά 0,6% το 2016. Επιπρόσθετα, λόγω των αναθεωρημένων εκτιμήσεων στις τιμές των ακινήτων, καθώς και της αναθεωρημένης πληροφόρησης σχετικά με τον αριθμό διενεργούμενων πράξεων αγοροπωλησιών ακινήτων και του εύρους των τιμών στις οποίες αυτές διενεργούνται, η Τράπεζα εφάρμοσε συντηρητικότερες αναμορφώσεις στις αξίες των εξασφαλίσεων, με σκοπό να αντικατοπτρίζουν επαρκώς το ανακτήσιμο ποσό τους.

Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αξιολογώντας την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, η Τράπεζα έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης της Τράπεζας και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων, όπως περιγράφονται ανωτέρω (βλέπε επίσης σημ. 3).

Συνεπώς, στο εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 670 εκατ. και € 1.489 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπόψη τη συσχέτιση των σημαντικών παραμέτρων που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για την επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν είναι εφικτή η αξιόπιστη ποσοτικοποίηση της διακριτής επίπτωσης κάθε σημαντικής παραμέτρου.

**10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	<b>(28)</b>	(8)
Ζημιές απομείωσης ομολόγων <sup>(1)</sup>	<b>9</b>	(49)
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	<b>(7)</b>	(10)
<b>Λοιπές ζημιές απομείωσης</b>	<b>(26)</b>	(67)
Εισφορά στο Ταμείο Εξυγίανσης (σημ. 21)	<b>(40)</b>	-
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	-	103
Έξοδα συνένωσης που σχετίζονται με την λειτουργική συγχώνευση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	<b>(0)</b>	(9)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	<b>(4)</b>	-
Λοιπά Έξοδα	<b>(1)</b>	-
<b>Λοιπές ζημιές και έκτακτα αποτελέσματα και προβλέψεις</b>	<b>(45)</b>	94
<b>Σύνολο</b>	<b>(71)</b>	27

<sup>(1)</sup> Το 2014, ποσό € 23 εκατ. αφορά σε ζημιές απομείωσης εταιρικών ομολόγων, τα οποία κατέχονταν από θυγατρική του Ομίλου και ήταν εγγυημένα από την Τράπεζα.

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

Οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες και η συνεχιζόμενη μείωση των τιμών στην αγορά ακινήτων στην Ελλάδα, όπως περιγράφονται στη σημείωση 9, λήφθηκαν υπόψη από την Τράπεζα στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού του χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς. Ως αποτέλεσμα, το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς ποσού € 28 εκατ.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον ζημιά απομείωσης € 20 εκατ. για κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα, η οποία οδήγησε σε σημαντική μείωση των τιμών στην αγορά για αυτά τα ομόλογα.

Η θετική αντίδραση της αγοράς στους όρους του σχεδίου αναδιάρθρωσης του χρέους, που ανακοινώθηκε από την Ουκρανική κυβέρνηση την 27 Αυγούστου 2015, οδήγησε στην ανάκαμψη των τιμών στην αγορά των Ουκρανικών επενδυτικών τίτλων οι οποίοι, έπειτα από την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονταν σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Επιπρόσθετα, η αναστολή της αποπληρωμής συγκεκριμένων ομολόγων Ουκρανικού Δημοσίου που έληξαν το Σεπτέμβριο 2015, λόγω της επικείμενης συμφωνίας αναδιάρθρωσης του χρέους, όπως δήλωσε ρητώς η Ουκρανική κυβέρνηση στην προαναφερθείσα ανακοίνωση, προκάλεσε την εκκαθάριση των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (Credit Default Swaps - CDSs) που συνδέονται άμεσα με τα προαναφερθέντα κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας. Σε συνέχεια της δημοπρασίας της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association - ISDA) την 6 Οκτωβρίου 2015, η εκκαθάριση των CDSs πραγματοποιήθηκε τη 13 Οκτωβρίου 2015. Ως εκ τούτου, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα, βάσει της τιμής εκκαθάρισης των εν λόγω CDSs, προχώρησε σε αντιλογισμό € 30 εκατ., της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης που είχε αναγνωριστεί έως την 30 Ιουνίου 2015.

Την 31 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε αντιλογισμό πρόβλεψης ποσού € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε η Τράπεζα από την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία.

**11. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Τρέχων φόρος	(6)	(8)
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>580</u>	<u>256</u>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b><u>574</u></b>	<b><u>248</u></b>
Επίπτωση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	<b>432</b>	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Α.Φ.Α) βάσει Εγκυκλίου 1143/15.05.2014	-	34
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	-	43
Αναγνώριση Α.Φ.Α για προβλέψεις απομείωσης της Νέας Proton	<u>-</u>	<u>167</u>
<b>Έκτακτες προσαρμογές Α.Φ.Α</b>	<b><u>432</u></b>	<b><u>244</u></b>
<b>Φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b><u>1.006</u></b>	<b><u>492</u></b>
Συνολικός φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	18
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.006</u></b>	<b><u>510</u></b>

Βάσει του Νόμου 4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τη 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2015 και έπειτα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης απαίτησης κατά € 509 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, εκ των οποίων € 490 εκατ. καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € 19 εκατ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια (περιλαμβανομένων των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση). Συγκεκριμένα, € 432 εκατ. από τα € 490 εκατ. που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορούν στην επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή επί των προσωρινών διαφορών και μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών προηγούμενων ετών και τα υπόλοιπα

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

€ 58 εκατ. αφορούν στην επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή επί των προσωρινών διαφορών και μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών του πρώτου εξαμήνου 2015.

Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου.

Το Μάιο 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 ανωτέρω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωρισθεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό Νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. να προστεθούν στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές). Κατά συνέπεια, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ ωφέλεια φόρου € 34 εκατ. Επιπρόσθετα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), η Τράπεζα αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ. λόγω αντιλογισμού της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους. Επιπλέον, κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014 η Τράπεζα αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 167 εκατ. για προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις από την απόκτηση, μέσω συγχώνευσης, του χαρτοφυλακίου της Νέας Προτοπ, έπειτα από την εκτίμηση ότι οι ζημιές απομείωσης μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1159/2011, δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Επιπρόσθετοι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνται σε περίπτωση εντοπισμού φορολογικών παραβάσεων από ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών (π.χ. παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με μη υπαρκτές φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2014. Επιπροσθέτως, το Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο και η Νέα Προτοπ, οι οποίες συγχωνεύθηκαν με την Τράπεζα το 2013, έλαβαν από ορκωτούς ελεγκτές φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης με θέμα έμφασης για τις ανέλεγκτες από τις φορολογικές αρχές χρήσεις/περιόδους 18/1-30/6/2013 και 9/10/2011-31/12/2012, αντίστοιχα, σχετικά με ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν κατά το μετασηματισμό τους σε νέα πιστωτικά ιδρύματα (carve out). Η Τράπεζα έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις και για τις δύο ανωτέρω περιπτώσεις. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011 και 2012 για την Τράπεζα θεωρείται περαιωμένος σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1159/2011.

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

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>3.871</b>
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<b>1.012</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντιστάθμιση ταμειακών ροών	<b>(24)</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	<b>(9)</b>
Επίπτωση από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών απευθείας στην καθαρή θέση (περιλαμβανομένων των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση)	<b>19</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου</b>	<b>4.869</b>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προκύπτουν από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	<b>1.314</b>	1.211
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	<b>2.810</b>	1.993
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	<b>292</b>	258
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<b>276</b>	250
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	<b>48</b>	48
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	<b>30</b>	35
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας	<b>22</b>	37
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	<b>(1)</b>	(5)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	<b>10</b>	8
Λοιπά	<b>68</b>	36
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος</b>	<b>4.869</b>	<b>3.871</b>

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

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	<b>531</b>	471
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	<b>5</b>	(18)
Μεταβολή των φορολογικών συντελεστών <sup>(1)</sup>	<b>490</b>	-
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	<b>(35)</b>	(34)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	<b>21</b>	56
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)/έσοδο</b>	<b>1.012</b>	<b>475</b>

<sup>(1)</sup> Το ποσό μεταβολής των φορολογικών συντελεστών αντιπροσωπεύει τη συνολική επίπτωση στη κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 που αναλύεται ανωτέρω.

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 4,9 δις που αναλύονται κατωτέρω:

- (α) € 1.314 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),
- (β) € 2.810 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία,
- (γ) € 292 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,
- (δ) € 48 εκατ. αφορούν κυρίως σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενα σε δεκαετή απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς, με έναρξη από το έτος που πραγματοποιήθηκαν και
- (ε) € 405 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 βάσει των επιχειρηματικών της σχεδίων θα έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη ώστε να συμψηφίσει τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Νόμου 4303/2014 (ενσωματώθηκε το νέο άρθρο 27Α στο Νόμο 4172/2013), το οποίο αφορά τα Ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωρισθεί ή που θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, επί των συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών εν γένει ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με υφιστάμενες απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (εξαιρουμένων τυχόν απαιτήσεων από εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη), μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημιά. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση του άρθρου 27Α του Νόμου 4172/2013 με το Νόμο 4340/2015 που αναφέρεται παρακάτω, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούσαν τα ανωτέρω κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 4.078 εκατ.

Το συνολικό ποσό της απαίτησης θα προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας τις ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους ζημιά χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων μη συμπεριλαμβανομένης της ζημιάς χρήσης μετά από φόρους.

Η απαίτηση θα γεννάται κατά το χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και θα συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογούν φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί να καλύψει την ανωτέρω απαίτηση, το εναπομένον υπόλοιπο θα μετατρέπεται σε άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για το σκοπό αυτό, θα σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο θα αντιστοιχεί στο 110% της ανωτέρω απαίτησης. Τα ανωτέρω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα εξαγοράς μέσα σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα μετά την έκδοση των δικαιωμάτων. Επιπλέον ο Νόμος 4172/2013 προβλέπει την έκδοση Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, η οποία θα ορίζει τις λεπτομέρειες σχετικά με τη μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.

Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ένταξη της Τράπεζας στον ανωτέρω μηχανισμό, ο οποίος έχει εφαρμογή από το φορολογικό έτος 2015 και εφεξής.

Σύμφωνα με το Νόμο 4336/2015 ο οποίος ψηφίστηκε την 14 Αυγούστου 2015 προβλεπόταν, μεταξύ άλλων, η μελλοντική τροποποίηση του προαναφερθέντος νομικού πλαισίου για τη μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, με την προοπτική ελαχιστοποίησης της χρηματοδότησης από το νέο πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) και της σύνδεσης μεταξύ των τραπεζών και του Δημοσίου.



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

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Την 1 Νοεμβρίου 2015, ο Νόμος 4340/2015 που αφορά στην ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών τέθηκε σε ισχύ και μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει ρυθμίσεις με τις οποίες τροποποιείται το προαναφερθέν πλαίσιο για τη μετατροπή των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κυριότερες τροποποιήσεις αφορούν στη μετάθεση του χρόνου μετατροπής των εν λόγω ΑΦΑ σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής. Περαιτέρω, οι ΑΦΑ που θα μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου είναι αυτές που αντιστοιχούν στο ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και λουπών ζημιών εν γένει λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και λουπές ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου) που έχουν λογιστικοποιηθεί έως την 30 Ιουνίου 2015. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση μετατροπής των ΑΦΑ σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, το ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, θα αντιστοιχεί στο 100% της παραπάνω απαίτησης (δηλ. η απαίτηση που προκύπτει πριν από οποιοδήποτε συμψηφισμό έναντι εταιρικού φόρου εισοδήματος).

**12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

**Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία**

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, το αποτέλεσμα από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκε κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ ανυπολόγιστη η σχετική πρόβλεψη που αναγνωρίστηκε το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε η Τράπεζα (σημ. 10).

**13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Επιχειρηματικά δάνεια	<b>15.030</b>	15.235
Στεγαστικά δάνεια	<b>16.654</b>	16.620
Καταναλωτικά δάνεια <sup>(1)</sup>	<b>5.124</b>	5.269
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	<b>6.431</b>	6.390
	<b>43.239</b>	43.514
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	<b>(10.292)</b>	(8.438)
	<b>32.947</b>	35.076

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

Την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα συνολικά δάνεια προ απομείωσης επηρεάστηκαν σημαντικά από την ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) έναντι του Ευρώ στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2015, η οποία οδήγησε σε αύξηση τους κατά € 0,6 δις περίπου.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, η Τράπεζα μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» που πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η μεταφορά των ομολογιακών δανείων πραγματοποιήθηκε στην εύλογη αξία € 150 εκατ. (€ 550 εκατ. μείον προσαρμογές στην εύλογη αξία € 400 εκατ.) την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς. Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 400 εκατ. αντιπροσώπευε τις ζημιές που είχαν ήδη αναγνωριστεί από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 93 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους και αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 31 εκατ. στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία δεν είχαν αναταξινομηθεί, δεν θα είχε αναγνωριστεί κάποιο ποσό στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών ανήλθαν σε € 15.792 εκατ.

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

**14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	<b>3.159</b>	2.913
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	<b>11.324</b>	11.700
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	<b>247</b>	346
	<b>14.730</b>	14.959

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία αναλύεται ως εξής:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015</b>			
	<b>Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.</b>	<b>Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.</b>	<b>Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.</b>	<b>Σύνολο € εκατ.</b>
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.060	-	10.060
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	750	875	-	1.625
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.156	-	-	2.156
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	119	283	82	484
- Λοιποί εκδότες	44	106	165	315
	<b>3.069</b>	<b>11.324</b>	<b>247</b>	<b>14.640</b>
<b>Μετοχές</b>	<b>90</b>	-	-	<b>90</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.159</b>	<b>11.324</b>	<b>247</b>	<b>14.730</b>
	<b>31 Δεκεμβρίου 2014</b>			
	<b>Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.</b>	<b>Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.</b>	<b>Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.</b>	<b>Σύνολο € εκατ.</b>
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.061	-	10.061
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	618	890	-	1.508
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.994	-	-	1.994
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	163	383	61	607
- Λοιποί εκδότες	39	366	285	690
	<b>2.814</b>	<b>11.700</b>	<b>346</b>	<b>14.860</b>
<b>Μετοχές</b>	<b>99</b>	-	-	<b>99</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.913</b>	<b>11.700</b>	<b>346</b>	<b>14.959</b>

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 860 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 30 Σεπτεμβρίου 2015, θα είχε ως αποτέλεσμα € 340 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

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

**15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις**

**A.E.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων, Ελλάδα**

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα απέκτησε το 49% της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων» από την «Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε. (ΕΛΤΑ)», με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%. Το Σεπτέμβριο 2015, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε τη ρευστοποίηση της.

**ERB Leasing E.A.D., Βουλγαρία**

Τον Ιανουάριο 2015, η ERB Leasing E.A.D. πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 11 εκατ.

**Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**

Τον Απρίλιο 2015, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίηση της εταιρείας.

**Eurobank Ergasias Leasing A.E., Ελλάδα**

Τον Μάιο 2015, η Τράπεζα απέκτησε το 0,44% της Eurobank Ergasias Leasing A.E. από την Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.

**Byzantium Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**

Τον Ιούνιο 2015, ολοκληρώθηκε διαδικασία ρευστοποίησης της εταιρείας.

**ERB New Europe Holding B.V.**

Τον Ιούνιο 2015, λόγω της διανομής μερίσματος από την ERB New Europe Holding B.V. στην Τράπεζα το δεύτερο τρίμηνο του 2015 (σημ. 7), η Τράπεζα επανεκτίμησε την ανακτησιμότητα της επένδυσής της με συνέπεια την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης ποσού € 159 εκατ.

**Μεταφορά του υποκαταστήματος του Λονδίνου**

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015, στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης του Ομίλου, η Τράπεζα μετέφερε τις δραστηριότητες του υποκαταστήματος του Λονδίνου στη θυγατρική της, Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Κατά την ημερομηνία της μεταφοράς (α) το σύνολο του ενεργητικού του υποκαταστήματος του Λονδίνου ανερχόταν σε € 198 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 153 εκατ. αφορούσε σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και ποσό € 39 εκατ. αφορούσε σε ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα και (β) το σύνολο των υποχρεώσεων ανερχόταν σε € 196 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 71 εκατ. αφορούσε σε υποχρεώσεις προς πελάτες. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας στο υποκατάστημα του Λονδίνου ποσού € 124 εκατ., αποπληρώθηκε από την Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Η ανωτέρω συναλλαγή αντιπροσωπεύει συναλλαγή υπό κοινό έλεγχο, η οποία πραγματοποιήθηκε αντί συνολικού τιμήματος € 2,6 εκατ., το οποίο ισούται με τη λογιστική αξία της καθαρής αξίας του ενεργητικού που μεταφέρθηκε.

**Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία**

Το πρώτο τρίμηνο του 2014, η Fairfax Financial Holdings Limited (μέσω των θυγατρικών της) απέκτησε τα δικαιώματα προτίμησης της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Properties A.E.E.A.Π., θεωρητικού κόστους € 69 εκατ., έναντι συνολικού τιμήματος € 20 εκατ. με συνέπεια να αναγνωριστεί ζημιά ύψους € 49 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας. Επιπλέον, τον Ιούνιο 2014, η Τράπεζα πούλησε το 13,47% της συμμετοχής της στην Grivalia Properties A.E.E.A.Π. και αντιστοίχως η λογιστική αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties A.E.E.A.Π μειώθηκε κατά € 109 εκατ., ενώ αναγνωρίστηκε κέρδος € 11 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

**16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	674	668
Ανακτηθέντα περυσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	322	344
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	258	257
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	228	212
Προπληρώμενα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	28	49
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<b>164</b>	<b>190</b>
	<b>1.679</b>	<b>1.725</b>

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 164 εκατ. αφορούν κυρίως απαιτήσεις από (α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, (β) εγγυήσεις, (γ) δημόσιους οργανισμούς και (δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων, μετά από προβλέψεις.

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα πούλησε το ποσοστό συμμετοχής 50% που κατείχε στην Κάρντλινκ Α.Ε. Το σύνολο των μετοχών της Κάρντλινκ Α.Ε., που κατείχε η Τράπεζα πωλήθηκε σε εταιρεία του ομίλου «Quest Συμμετοχών Α.Ε.», έναντι συνολικού τιμήματος € 7,5 εκατ.

**17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	<b>31.585</b>	<b>12.610</b>

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αύξησε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 31,6 δις (εκ των οποίων € 22,3 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), ως αποτέλεσμα της μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων. Την 31 Οκτωβρίου 2015, η χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε € 29,9 δις, εκ των οποίων € 22,5 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ELA.

**18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	1.817	12.071
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	228	254
Διατραπεζικός δανεισμός	284	948
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	21	135
Λοιπές χρηματοδοτήσεις	99	-
	<b>2.449</b>	<b>13.408</b>

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι λοιπές χρηματοδοτήσεις αφορούν σε κεφάλαια που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG – Greek SME Finance S.A.), με σκοπό το δανεισμό μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Τα κεφάλαια προήλθαν από το Γερμανικό και Ελληνικό Δημόσιο και είναι υπό τη διαχείριση της KfW (αναπτυξιακή τράπεζα συμφερόντων Γερμανικού Δημοσίου) και του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.) αντίστοιχα.

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

**19. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	12.414	11.235
Προθεσμιακές καταθέσεις	9.990	20.148
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	54	553
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	44	49
	<b>22.502</b>	<b>31.985</b>

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

**20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ομόλογα από τιτλοποίηση	899	938
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης Lower Tier II (σημ. 19)	223	218
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	48	78
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	-	53
	<b>1.170</b>	<b>1.287</b>

**Ομόλογα από τιτλοποιήσεις**

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων καθώς και ομολόγων από τιτλοποίηση δανείων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις ονομαστικής αξίας € 2.596 εκατ., εκ των οποίων € 11 εκατ. κατέχονταν από τρίτους.

**Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)**

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή τίτλων ονομαστικής αξίας € 25 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, συνολικού ποσού € 48 εκατ. (2014: € 78 εκατ.), διακρατούνταν πλήρως από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

**Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες**

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 3.050 εκατ.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 4.605 εκατ., ενώ ομόλογα αξίας € 2.910 εκατ. έληξαν.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 15.412 εκατ. και € 100 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

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.

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

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου 2015, η ονομαστική αξία των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου τα οποία κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα, μειώθηκε κατά € 1.369 εκατ.

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (σημ. 29).

Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 σχετικά με το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, που τέθηκε σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2015, σε περίπτωση που τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος δεν επαρκούν για να καλύψουν το εκτιμώμενο συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα (και προκειμένου η απαιτούμενη Κρατική Ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή), το Υπουργικό Συμβούλιο, με έκδοση σχετικής Πράξης, δύναται να καταλείψει το υπολειπόμενο ποσό του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων του ιδρύματος αυτού. Τα εν λόγω κεφαλαιακά μέσα συμπεριλαμβάνουν μέσα κατηγορίας 2 (Tier II instruments), όλες τις άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και τις μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομακικά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (σημ. 2, 6).

**21. Λοιπές υποχρεώσεις**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	<b>51</b>	52
Λοιπές προβλέψεις	<b>107</b>	73
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	<b>72</b>	55
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<b>35</b>	32
Λοιπές υποχρεώσεις	<b>160</b>	265
	<b>425</b>	<b>477</b>

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι λοιπές υποχρεώσεις € 160 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, (γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, (δ) υποχρεώσεις από λουπούς φόρους και τέλη και (ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι λοιπές προβλέψεις € 107 εκατ. αφορούν σε (α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση € 58 εκατ. (σημ. 27), (β) προβλέψεις για τις Εισφορές στο Ταμείο Εξυγίανσης € 40 εκατ. (βλέπε παρακάτω), (γ) λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους € 8 εκατ. και (δ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 1 εκατ.

Στο πλαίσιο της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), η οποία έχει ενσωματωθεί στο Ελληνικό δίκαιο τον Ιούλιο 2015 με το Νόμο 4335/2015, προβλέπεται ότι τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, έως την 31 Δεκεμβρίου 2024, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα των εθνικών τους αρχών εξυγίανσης ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των εγγυημένων καταθέσεων όλων των ιδρυμάτων με άδεια λειτουργίας στην επικράτειά τους. Αναφορικά με την Ελλάδα, σύμφωνα με το Νόμο 4335/2015 το Σκέλος Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) καθορίστηκε ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης (σημ. 6).

Οι όροι υπολογισμού και πληρωμής των εισφορών για τη χρήση 2015 αναμένεται να προσδιοριστούν από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) εντός των επομένων μηνών. Επιπροσθέτως, η διαδικασία για τον προσδιορισμό τέτοιων εισφορών αναμένεται να οριστεί κατά την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2014/49/ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων στην Ελληνική νομοθεσία. Στο πλαίσιο αυτό, το τρίτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε πρόβλεψη € 40 εκατ. σε σχέση με τις παραπάνω αναμενόμενες εισφορές (σημ. 10).

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

**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 2014: € 0,30). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ο αριθμός των κοινών μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα, παρουσιάζονται παρακάτω:

Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Εκδοθείσες κοινές μετοχές
<b>4.412</b>	<b>6.682</b>	<b>14.707.876.542</b>

Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015

**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.

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Την 3 Νοεμβρίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (ΕΓΣ) τη 16 Νοεμβρίου 2015 για να:

1. εγκρίνει τη μείωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετοχής της Τράπεζας και μείωσης του συνολικού αριθμού αυτών με συνένωση αυτών των μετοχών (reverse split) με αναλογία 100 προς 1 και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split), με σκοπό την απόσβεση ζημιών εις νέον δια του σχηματισμού ισόποσου αποθεματικού προς συμψηφισμό, σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 4(α) του Νόμου 2190/1920, στο πλαίσιο της προτεινόμενης κατωτέρω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4340/2015.

2. (α) (i) εγκρίνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4340/2015, για την άντληση κεφαλαίων μέχρι και € 2.121.920.000 με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών (Νέες Μετοχές) και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων και του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, (ii) παράσχει εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης, του αριθμού και της κατανομής των νεοεκδιδόμενων μετοχών της Τράπεζας, του συνολικού ποσού των υπό άντληση κεφαλαίων και τους λοιπούς όρους της αύξησης, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του άρθρου 7 του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4340/2015, και του άρθρου 13 του Νόμου 2190/1920.

(β) (i) παράσχει εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για την έγκριση της έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (contingent convertible securities) (ΥΜΟ) συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι και € 1.338 εκατ. προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4340/2015, με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων και του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, (ii) παράσχει εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τον καθορισμό του τελικού ποσού των υπό άντληση κεφαλαίων μέσω της έκδοσης ΥΜΟ και τους λοιπούς όρους αυτών, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του άρθρου 7 του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4340/2015, του άρθρου 3Α του Νόμου 2190/1920, της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 36/02.11.2015 και επιπλέον του Νόμου 3156/2003.

Οι Νέες Μετοχές θα διατεθούν μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (η Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές) (σημ.6).

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

**23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές**

<b>Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές</b>		
	<b>30 Σεπτεμβρίου</b>	<b>31 Δεκεμβρίου</b>
<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
	<b>345.500.000</b>	<b>950</b>
	<b>950</b>	<b>950</b>

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

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44Α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, δύναται να γίνει αποπληρωμή τους στην ονομαστική τους αξία. Εφόσον δεν είναι δυνατή η κατά τα ως άνω εξαγορά λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η ΤτΕ, οι προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά το χρόνο της μετατροπής κατηγορίας με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας μετά από εισήγηση του Διοικητή της ΤτΕ. Προϋπόθεση υλοποίησης της ως άνω μετατροπής αποτελεί η υποβολή στη λήξη της πενταετίας και έγκριση από τον Υπουργό Οικονομίας, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της ΤτΕ, σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος της αξίας των ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσης τους. Στην περίπτωση μη αποπληρωμής τους έως τη λήξη των πέντε ετών, η προαναφερθείσα απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος, έπειτα από σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από σύσταση της ΤτΕ.

Επιπροσθέτως, στην περίπτωση που εφαρμοστούν τα υποχρεωτικά μέτρα (burden-sharing) που περιγράφονται στο νέο Νόμο 4340/2015 για την ανακεφαλαιοποίηση (σημ. 6) οι προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές μετοχές και το ΤΧΣ αποκτά την κυριότητα των εν λόγω κοινών μετοχών. Η συμμετοχή τους στα ανωτέρω μέτρα πραγματοποιείται αφού ληφθούν υπόψη η αποτίμηση των λοιπών τίτλων που συμμετέχουν στα εν λόγω μέτρα καθώς και ο καθορισμός της τάξης, είδους, ποσοστού και ποσού συμμετοχής αυτών.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2014 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κατόχους κοινών όσο και στους κατόχους προνομιούχων μετοχών.

**24. Υβριδικά κεφάλαια**

Το υπόλοιπο των υβριδικών τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με τη μορφή προνομιούχων τίτλων μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited την 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσιάζεται παρακάτω:

	<b>Έκδοση Α</b>	<b>Έκδοση Β</b>	<b>Έκδοση Γ</b>	<b>Έκδοση Δ</b>	<b>Σύνολο</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	<b>72</b>	<b>151</b>	<b>154</b>	<b>21</b>	<b>398</b>

Την 30 Δεκεμβρίου 2014, 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 τη 18 Μαρτίου 2015, 9 Ιανουαρίου 2015 και 29 Ιανουαρίου 2015, αντίστοιχα.



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

Την 31 Μαρτίου 2015, 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 2015 και 29 Απριλίου 2015, αντίστοιχα.

Την 30 Ιουνίου 2015, 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 Ιουλίου 2015 και 29 Ιουλίου 2015, αντίστοιχα.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Β, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο τη 2 Νοεμβρίου 2015, 9 Οκτωβρίου 2015 και 29 Οκτωβρίου 2015, αντίστοιχα.

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Τον Οκτώβριο 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην επαναγορά και ακούρως στην ακύρωση υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας € 325 εκατ., οι οποίοι προηγουμένως κατέχονταν από την θυγατρική της, ERB Hellas Cayman. Συνεπώς, τα υβριδικά κεφάλαια της Τράπεζας μειώθηκαν σε € 77 εκατ. και προέκυψε κέρδος ποσού € 178 εκατ. μετά φόρων, το οποίο καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (σημ. 29).

Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 σχετικά με το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, που τέθηκε σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2015, σε περίπτωση που τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος δεν επαρκούν για να καλύψουν το εκτιμώμενο συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα (και προκειμένου η απαιτούμενη Κρατική Ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή), το Υπουργικό Συμβούλιο, με έκδοση σχετικής Πράξης, δύναται να καταλείψει το υπολειπόμενο ποσό του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων του ιδρύματος αυτού, περιλαμβάνοντας επίσης τους κατόχους προνομιούχων τίτλων (σημ. 2, 6).

**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 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 επιμετρώνται 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 30 Σεπτεμβρίου 2015 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 η Τράπεζα μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι

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

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 συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

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

30 Σεπτεμβρίου 2015			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	14	2	1	17
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1.788	20	1.808
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.118	0	41	3.159
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>3.132</b>	<b>1.790</b>	<b>62</b>	<b>4.984</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.376	-	2.377
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	107	-	107
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	12	-	-	12
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>13</b>	<b>2.483</b>	<b>-</b>	<b>2.496</b>

31 Δεκεμβρίου 2014			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	32	41	0	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2.119	2	2.121
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.869	1	43	2.913
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.901</b>	<b>2.161</b>	<b>45</b>	<b>5.107</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.469	-	2.470
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	149	-	149
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	-	-	9
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>10</b>	<b>2.618</b>	<b>-</b>	<b>2.628</b>

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

Η Τράπεζα αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου.

Το τρίτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα επανέφερε στο Επίπεδο 1 από το Επίπεδο 2, τις εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο μετοχές του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση καθώς και τα αμοιβαία κεφάλαια μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, ποσού € 22 εκατ. και € 2 εκατ. αντίστοιχα, που είχαν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 2 το δεύτερο τρίμηνο του 2015, λόγω του προσωρινού κλεισίματος της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται (βλέπε παρακάτω).

Την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 25 εκατ., τα οποία αποτιμώνται 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 (2014: € 7 εκατ.).

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

**30 Σεπτεμβρίου  
2015  
€ εκατ.**

<b>Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου</b>	<b>45</b>
Μεταφορές σε επίπεδο 3	25
Μεταφορές από επίπεδο 3	(1)
Καθαρές προσθήκες (μετά από πωλήσεις και λήξεις)	1
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	1
Λοιπές κινήσεις	0
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου</b>	<b>62</b>

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 τη Διοίκηση και επίσης μειώνει την αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, 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 τις δημιούργησε. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζεται 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 τις 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

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

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 επιμετρώνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου και τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ της Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, η Τράπεζα λαμβάνει 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 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 πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή του κύριου μη παρατηρήσιμου δεδομένου (δηλ. του ποσοστού ανάκτησης) που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους, δεν θα είχε σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

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 επιμετρώνται 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 εκδότες Ελληνικών τίτλων.

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.

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία**

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

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	
	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>Εύλογη αξία</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	<b>32.947</b>	<b>33.000</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	<b>11.324</b>	<b>10.991</b>
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	<b>247</b>	<b>234</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>44.518</b>	<b>44.225</b>
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	<b>317</b>	<b>90</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>317</b>	<b>90</b>

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

	31 Δεκεμβρίου 2014	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	35.076	34.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.700	11.167
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	346	329
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	<u>47.122</u>	<u>46.426</u>
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	402	326
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	<u>402</u>	<u>326</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 και βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, η Τράπεζα κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.
- (β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια-χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- (γ) Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας στοιχεία έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από την Τράπεζα ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

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

**Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και τίτλων Ελλήνων εκδοτών**

Το δεύτερο τρίμηνο του 2015, η οικονομική και πολιτική κατάσταση στην Ελλάδα, όπως περιγράφεται στη σημ. 2, συνέβαλε στην αυξημένη μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και οδήγησε στη δραστική μείωση των τιμών των Ελληνικών τίτλων, επηρεάζοντας αντίστοιχα, τις σχετικές μεταβλητές της αγοράς, οι οποίες χρησιμοποιούνται ως δεδομένα στις τεχνικές αποτίμησης που εφαρμόζονται από την Τράπεζα, π.χ. περιθώρια φερεγγυότητας, τεκμαρτές μεταβλητότητες.

Επιπρόσθετα, η τραπεζική αργία και τα μέτρα περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων την 28 Ιουνίου 2015, οδήγησαν στο αναγκαστικό προσωρινό κλείσιμο της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών έως την 3 Αυγούστου 2015, οι οποίες θεωρούνται από την Τράπεζα, ως οι κύριες αγορές για τα ομολόγα Ελληνικού Δημοσίου και τις Ελληνικές εισηγμένες μετοχές, αντίστοιχα.

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

Την 30 Ιουνίου 2015, λόγω της μη ύπαρξης τιμών ΗΔΑΤ, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου διενεργήθηκε με βάση τις τιμές διεθνώς αναγνωρισμένων φορέων παροχής δεδομένων της αγοράς. Τη 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε συνέχεια της επαναλειτουργίας της κύριας αγοράς των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, την 3 Αυγούστου 2015, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους έγινε με βάση τις τιμές ΗΔΑΤ.

Το θετικό κλίμα των αγορών, μεταγενέστερα της ανακοίνωσης για τη συμφωνία του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, την 13 Ιουλίου 2015, οδήγησε στη βελτίωση των πιστωτικών περιθωρίων του Ελληνικού Δημοσίου και στη σταδιακή ομαλοποίηση των τιμών των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι, μετά την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονται σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Ως αποτέλεσμα, από την 30 Ιουνίου 2015 έως την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε κέρδη αποτίμησης € 272 εκατ. λόγω αύξησης των τιμών τους. Επιπρόσθετα, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε κέρδος ποσού € 65 εκατ. για παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο.

**26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα, με αρχική λήξη μικρότερη ή ίση των τριών μηνών:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων στις κεντρικές τράπεζες)	464	545
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180	366
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	1
	<b>644</b>	<b>912</b>

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

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(33)	(77)
Έσοδα από μερίσματα	5	(31)
	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
	<b>(30)</b>	<b>(109)</b>

**27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

Οι δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Εγγυήσεις <sup>(1)</sup> και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	1.289	1.302
Εγγυήσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για έκδοση EMTN	948	1.062
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου) και ενέγγυες πιστώσεις	404	445
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	134	114
	<b>2.775</b>	<b>2.923</b>

<sup>(1)</sup> Εγγυήσεις που έχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με δάνεια.

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

**Επίδικες υποθέσεις**

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 εκκρεμούσαν επίδικες υποθέσεις έναντι της Τράπεζας, για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 58 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 53 εκατ.).

**28. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, για θητεία τριών ετών. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26 Ιουνίου 2015 ενέκρινε την παράταση της θητείας του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι το 2018 και συγκεκριμένα μέχρι την 27 Ιουνίου 2018, παρατεινόμενης της θητείας μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2018. Πέρα από τις αλλαγές που έχουν ήδη γνωστοποιηθεί έως τη δημοσίευση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι παρακάτω αλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έκτοτε:

Την 28 Απριλίου 2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση εξέλεξε δύο νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον κ. Σταύρο Ιωάννου και τον κ. Θεόδωρο Καλαντώνη.

Τη 13 Μαΐου 2015, κατόπιν της παραίτησης του κ. Josh Seegoraul, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε τον κ. Stephen L. Johnson ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κατόπιν των ανωτέρω, τη 13 Μαΐου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως:

N. Καραμούζης	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ορίστηκε ως Πρόεδρος την 1 Φεβρουαρίου 2015)
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Φ. Καραβιάς	Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος την 1 Φεβρουαρίου 2015)
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 28 Απριλίου 2015)
Θ. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (ορίστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 28 Απριλίου 2015)
W. S. Burton	Μη Εκτελεστικό μέλος
Γ. Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος
J. S. Haick	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
S. L. Johnson	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ορίστηκε ως μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος τη 13 Μαΐου 2015)
Χ. Ανδρέου	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008 - ορίστηκε την 6 Μαρτίου 2015)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

**29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

**Εισφορές στο Ταμείο Εξυγίανσης**

Σύμφωνα με το Νόμο 3746/2009 και κατόπιν απόφασης του Ταμείου Εγγύησης Επενδύσεων και Καταθέσεων (ΤΕΚΕ) τον Οκτώβριο 2015, οι Ελληνικές τράπεζες υποχρεούνται να καταβάλλουν στη χρήση 2015 συμπληρωματικές εισφορές για τη χρηματοδότηση των μέτρων εξυγίανσης του πιστωτικού ιδρύματος «Πανελλήνια Τράπεζα Α.Ε.». Η σχετική εισφορά που αναλογεί στην Τράπεζα αναμένεται να ανέλθει σε € 12 εκατ. και θα αναγνωρισθεί στο τέταρτο τρίμηνο του 2015.

**Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME)**

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), με σκοπό να ενισχύσει τα Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1), σε συνδυασμό με τη σχεδιαζόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία θα καθοριστεί από τα αποτελέσματα της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, για την κάλυψη των επιπλέον κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, οι οποίες προέκυψαν από την αξιολόγηση του Ελληνικού τραπεζικού τομέα που διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism – SSM) (σημ. 6).

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

Στο πλαίσιο του LME που διενεργείται σε εθελοντική βάση προσκαλούνται οι κάτοχοι τίτλων που πληρούν τις προϋποθέσεις συμμετοχής να:

α) προσφέρουν τους εν λόγω υφιστάμενους τίτλους που έχει εκδώσει η Τράπεζα και οι εταιρείες ειδικού σκοπού (SPVs) της Τράπεζας (ERB Hellas Funding, ERB Hellas PLC και ERB Hellas Cayman) για εξαγορά έναντι μετρητών με τιμή εξαγοράς η οποία είναι για τους:

- Προνομιούχους τίτλους (Tier I securities), το 50% του προνομιακού δικαιώματος σε περίπτωση εκκαθάρισης
- Τίτλους μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities), το 80% της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων
- Τίτλους κύριας οφειλής <sup>(1)</sup> (senior securities), το 100% της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων ή το 100% του τιμήματος πρόωρης εξαγοράς όπου εφαρμόζεται (δομημένοι τίτλοι) και

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται τίτλοι που διακρατούνται από θυγατρικές του Ομίλου για λογαριασμό πελατών τους.

β) παράσχουν ανέκκλητη και ανεπιφύλακτη εντολή στον οικείο Προτείνοντα που θα είναι η Τράπεζα εκτός από τη Σειρά C των Tier I τίτλων που ο Προτείνων θα είναι η ERB Hellas Funding Limited να (i) καταθέσει το συνολικό προϊόν εξαγοράς σε ειδικό λογαριασμό για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με αποκλειστικό σκοπό την εγγραφή για την απόκτηση νέων μετοχών της Τράπεζας των οποίων η τιμή θα καθοριστεί μέσω των αποτελεσμάτων της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, κατά την επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ. 6), και (ii) να παραδώσει (ή να φροντίσει για την παράδοση) σε κάθε τέτοιο κάτοχο τον αντίστοιχο αριθμό νέων μετοχών.

Η Τράπεζα θα δεχθεί λιγότερο από το συνολικό προσφερθέν ποσό των τίτλων, εάν (i) το άθροισμα του ποσού των κεφαλαίων που θα προκύψουν από το LME και τη διαδικασία βιβλίου προσφορών θα υπερβεί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της και (ii) η Τράπεζα κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια καθορίσει ότι είναι κατάλληλο να εφαρμόσει ένα συντελεστή αναλογικής κατανομής στις αποδοχές προσφορών.

Η περίοδος προσφοράς ξεκίνησε την 4 Νοεμβρίου 2015 και θα λήξει την 11 Νοεμβρίου 2015, ενώ η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του LME αναμένεται έως τη 18 Νοεμβρίου 2015.

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

Σημείωση 2-Βασικές λογιστικές αρχές

Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 6-Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση 10-Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα

Σημείωση 11-Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

Σημείωση 17-Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

Σημείωση 20-Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

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

Σημείωση 24-Υβριδικά Κεφάλαια

### 30. 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. Το Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 2.864 εκατ. η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 (Νόμος ΤΧΣ), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου του 2014, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ και μετά την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την 28 Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την εξέλιξη και έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, (γ) τις ουσιώδεις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το σχέδιο αναδιάρθρωσης και τη μετατροπή των δικαιωμάτων ψήφου, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του σχεδίου



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

αναδιάρθρωσης και του επακόλουθου προφίλ κινδύνου της Τράπεζας και (ε) τα σημαντικά ζητήματα που απαιτούν τη συγκατάθεση του ΤΧΣ.

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

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

	30 Σεπτεμβρίου 2015				31 Δεκεμβρίου 2014			
	Θυγατρικές € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BΜΔ) <sup>(1)</sup> € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο των BΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.	Θυγατρικές € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (BΜΔ) <sup>(1)</sup> € εκατ.	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο των BΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.139	-	-	-	3.394	-	-	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	-	-	-	47	-	-	
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	-	-	-	15	-	-	
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	91	-	-	-	313	-	-	
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	1.519	7	4	-	1.590	6	4	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(2)</sup>	25	-	-	4	29	-	3	
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.476	-	-	-	3.368	-	-	
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2	-	-	-	3	-	-	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.060	2	9	0	1.492	3	9	
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	862	-	-	-	885	-	-	
Λοιπές υποχρεώσεις	14	-	-	-	18	-	9	
Δοθείσες εγγυήσεις	1.603	-	-	-	1.785	-	-	
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0	-	-	-	0	-	
	<b>Εννέαμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>				<b>Εννέαμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014</b>			
Καθαρά έσοδα από τόκους	(4)	0	0	0	(18)	(0)	(0)	
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	12	-	-	-	4	-	-	
Έσοδα από μερίσματα	367	-	-	-	59	-	-	
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	17	-	-	-	(3)	-	-	
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(13)	-	(0)	1	(13)	-	(0)	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(118)	-	-	-	(41)	-	(8)	

<sup>(1)</sup> Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και του ΤΧΣ (ως τις αρχές Μαΐου 2014) και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Για την περίοδο έως τις αρχές Μαΐου 2014, τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ, καθώς και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, δεν ήταν σημαντικά.

<sup>(2)</sup> Απαιτήση από το ΤΧΣ βάσει των όρων της σχετικής δεσμευτικής συμφωνίας για την απόκτηση του Νέου ΤΤ.

Επιπλέον, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε εταιρείες που ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 3,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 3 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 101 εκατ., οι οποίες αφορούν στην απομείωση διατραπεζικής τοποθέτησης στην έμμεση θυγατρική της Τράπεζας στην Ουκρανία "PJSC Universal Bank" καθώς και λοιπών απαιτήσεων έναντι αυτής. Τα περιουσιακά στοιχεία της εν λόγω θυγατρικής έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από το Μάρτιο 2014. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η πρόβλεψη έναντι των δανείων και απαιτήσεων σε ενοποιούμενες θυγατρικές και κοινοπραξίες της Τράπεζας, ανήλθε σε € 188,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 88,5 εκατ.).

Σχετικά με τις δοθείσες εγγυήσεις σε θυγατρικές της, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση αξίας € 485 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 523 εκατ.) που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

**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 € 4,41 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2014: € 4,12 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών σε € 0,52 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2014: € 0,48 εκατ. έξοδο και € 0,11 εκατ. έσοδο από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

Αθήνα, 10 Νοεμβρίου 2015

**Νικόλαος Β. Καραμούζης**  
Α.Δ.Τ. ΑΒ – 336562  
ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

**Χάρης Β. Κοκολογιάννης**  
Α.Δ.Τ. ΑΚ-021124  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
FINANCE ΟΜΙΛΟΥ  
GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER