



**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.**

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2017**

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
<b>Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις</b>	
1. Γενικές πληροφορίες .....	6
2. Βασικές λογιστικές αρχές .....	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	14
4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.....	14
5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου .....	15
6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων .....	16
7. Έσοδα από μερίσματα .....	17
8. Λειτουργικά έξοδα.....	18
9. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών.....	18
10. Λοιπές ζημιές απομείωσης, έξοδα αναδιάρθρωσης και προβλέψεις.....	18
11. Φόρος εισοδήματος και προσαρμογές φόρου.....	19
12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	23
13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες .....	23
14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων .....	24
15. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες .....	26
16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	27
17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες.....	28
18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	29
19. Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	29
20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	29
21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	30
22. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο .....	31
23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές .....	31
24. Υβριδικά κεφάλαια.....	32
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων .....	33
26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	37
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις .....	38
28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού .....	39
29. Συνδεόμενα μέρη .....	39
30. Διοικητικό Συμβούλιο.....	41

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

<u>Σημείωση</u>	<b>30 Ιουνίου 2017</b> <u>€ εκατ.</u>	31 Δεκεμβρίου 2016 <u>€ εκατ.</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	<b>508</b>	371
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	<b>3.104</b>	3.490
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<b>1.698</b>	1.985
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13 <b>31.477</b>	31.908
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14 <b>9.775</b>	11.011
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	15 <b>2.062</b>	2.224
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	<b>231</b>	238
Επενδύσεις σε ακίνητα	<b>66</b>	59
Άυλα πάγια στοιχεία	<b>90</b>	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11 <b>4.875</b>	4.918
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16 <b>1.579</b>	1.598
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	<b>160</b>	-
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>55.625</b>	<b>57.882</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17 <b>13.839</b>	13.906
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18 <b>9.011</b>	11.089
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<b>2.069</b>	2.448
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19 <b>23.969</b>	23.678
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	20 <b>7</b>	60
Λοιπές υποχρεώσεις	21 <b>442</b>	528
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>49.337</b>	<b>51.709</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22 <b>656</b>	656
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22 <b>8.056</b>	8.056
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	<b>(3.417)</b>	(3.532)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23 <b>950</b>	950
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>6.245</b>	6.130
Υβριδικά κεφάλαια	24 <b>43</b>	43
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>6.288</b>	6.173
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>55.625</b>	<b>57.882</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2017	2016	2017	2016
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	543	538	276	270
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	62	45	29	23
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	3	3	1	1
Έσοδα από μερίσματα	7	40	8	34
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	5	(8)	4	(2)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	14	51	18	50
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	13,15	0	1	0
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>680</b>	<b>723</b>	<b>337</b>	<b>376</b>
Λειτουργικά έξοδα	8	(334)	(168)	(171)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης</b>	<b>346</b>	<b>377</b>	<b>169</b>	<b>205</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	(311)	(154)	(172)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	10	(6)	(7)	(0)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	10	(1)	(1)	(27)
<b>Κέρδη προ φόρου</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(10)	1	6
Προσαρμογές φόρου	11	-	-	31
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>18</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>43</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2017	2016	2017	2016
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<u>18</u>	<u>60</u>	<u>8</u>	<u>43</u>
<b>Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:</b>				
<b>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>				
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	20	(3)	8	(4)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	103	5	82	23
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(22)</u>	<u>(0)</u>	<u>(15)</u>	<u>(0)</u>
	<u>97</u>	<u>(1)</u>	<u>72</u>	<u>18</u>
<b>Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>				
- Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους	-	(2)	-	(2)
<b>Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση</b>	<u>97</u>	<u>(3)</u>	<u>72</u>	<u>16</u>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο</b>	<u>115</u>	<u>57</u>	<u>80</u>	<u>59</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 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			Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές			
	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο		
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	656	8.056	7.544	(11.118)	950	43	6.131
Καθαρά κέρδη	-	-	-	60	-	-	60
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016	-	-	(3)	60	-	-	57
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	656	8.056	7.541	(11.058)	950	43	6.188
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>656</b>	<b>8.056</b>	<b>7.540</b>	<b>(11.072)</b>	<b>950</b>	<b>43</b>	<b>6.173</b>
Καθαρά κέρδη	-	-	-	18	-	-	18
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	97	-	-	-	97
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017	-	-	97	18	-	-	115
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2017	656	8.056	7.637	(11.054)	950	43	6.288
	Σημ. 22	Σημ. 22			Σημ. 23	Σημ. 24	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημείωση	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου	
	2017 € εκατ.	2016 € εκατ.
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρου</b>	<b>28</b>	<b>32</b>
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	311
Λοιπές ζημιές απομείωσης, προβλέψεις και έξοδα αναδιάρθρωσης	10	7
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	8	19
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	26	(47)
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών		(2)
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	7	(12)
Λοιπές προσαρμογές	26	4
	<b>308</b>	<b>239</b>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(142)	(191)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	347	896
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	121	188
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(34)	39
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14	70
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(2.146)	(1.718)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	291	386
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(78)	(65)
	<b>(1.627)</b>	<b>(395)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.319)</b>	<b>(156)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(28)	(20)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.352	1.209
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών εταιρειών, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	16	(8)
Πώληση/εκκαθάριση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	8
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	12	40
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.328</b>	<b>1.142</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	(53)	(838)
Έξοδα που πληρώθηκαν για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(6)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(53)</b>	<b>(844)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(44)</b>	<b>142</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	454
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>26</b>	<b>410</b>
		<b>505</b>
		<b>647</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 41 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, διαχείρισης περιουσίας και κεφαλαίων, treasury και κεφαλαιαγορών καθώς και στη παροχή άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών της στις περιοχές της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29 Αυγούστου 2017.

### 2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 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 2016. 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

Ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης για το 2017 αναμένεται σε 2,1%, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2017) (2016: ρυθμός ανάπτυξης ΑΕΠ 0,0%). Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πλεόνασμα του πρωτογενούς ισοζυγίου της Ελλάδας για το 2016 ανήλθε σε 4,2% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 0,5% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ). Σύμφωνα με το ΤΠΟΣ το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 και το 2018 αναμένεται σε 1,8% και 3,5% του ΑΕΠ αντίστοιχα.

Την 22 Μαΐου 2017, επιτεύχθηκε προκαταρκτική τεχνική συμφωνία μεταξύ της Ελλάδας και των Θεσμών στο πλαίσιο της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, η οποία είχε ξεκινήσει επίσημα τον Οκτώβριο του 2016. Μετά την υλοποίηση των προαπαιτούμενων δράσεων, συμπεριλαμβανομένων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και δημοσιονομικών μέτρων συνολικού ύψους 2% του ΑΕΠ για την περίοδο μετά το τέλος του προγράμματος, το Eurogroup, τη 15 Ιουνίου 2017, κατέληξε σε μία συνολική συμφωνία σε επίπεδο τεχνικών κλιμακίων (Staff Level Agreement – SLA) επί της δεύτερης αξιολόγησης. Η SLA άνοιξε το δρόμο για την αποδέσμευση της επόμενης δόσης του δανείου του ΤΠΟΣ προς την Ελλάδα, η οποία ανέρχεται σε € 8,5 δις σε δύο υποδόσεις, για την κάλυψη των τρεχουσών χρηματοδοτικών υποχρεώσεων της χώρας και την αποπληρωμή των ληξιπρόθεσμων οφειλών. Η πρώτη υποδότηση συνολικού ποσού € 7,7 δις έχει ήδη εκταμιευθεί. Η δεύτερη υποδότηση ποσού € 0,8 δις θα εκταμιευθεί το Σεπτέμβριο του 2017, υπό την προϋπόθεση της επίτευξης σημαντικής προόδου από τις Ελληνικές αρχές όσον αφορά στην αποπληρωμή των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα. Την 25 Ιουλίου 2017, η Ελληνική κυβέρνηση, στο πλαίσιο των προαναφερθεισών θετικών εξελίξεων, προχώρησε στην έκδοση ενός πενταετούς κοινοπρακτικού ομολόγου συνολικού ποσού € 3 δις και απόδοσης 4,625% για πρώτη φορά από τον Ιούλιο 2014. Τα έσοδα από την έκδοση του ομολόγου θα χρησιμοποιηθούν για την περαιτέρω διαχείριση των δανειακών υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημοσίου και για τη δημιουργία ενός αποθεματικού για το δημόσιο τομέα, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup τη 15 Ιουνίου 2017.

Η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος έχει μειώσει τις αβεβαιότητες που επικρατούσαν κατά τη διάρκεια των πρώτων μηνών του έτους και ενίσχυσε τις προσδοκίες για αύξηση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας το δεύτερο εξάμηνο του 2017. Η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ, η υλοποίηση των μέτρων για την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 24 Μαΐου 2016, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, οι οποίες αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για την επιστροφή της χώρας σε πορεία ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης.



## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Επί του παρόντος, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΠΟΣ, (β) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (γ) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (δ) τον πιθανό αργό ρυθμό εισροής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα των δύσκολων μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και (ε) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Με βάση τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, οι αρχές έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα, εφόσον η Ελλάδα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της στο πλαίσιο του προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ). Η επιτυχής ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ ενίσχυσε την αξιοπιστία της Ελλάδας προς τις διεθνείς αγορές και βελτίωσε το εγχώριο οικονομικό κλίμα, που μαζί με την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, θα διευκολύνουν με τη σειρά τους την εισροή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα, την ταχύτερη χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) και την περαιτέρω πρόσβαση στις αγορές για ρευστότητα.

Την 30 Ιουνίου 2017, η εξάρτηση της Τράπεζας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε € 13,8 δις, εκ των οποίων € 11,2 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας – ΕΛΑ (31 Δεκεμβρίου 2016: € 13,9 δις, εκ των € 11,9 δις αφορά σε χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ). Την 31 Ιουλίου 2017, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω σε € 12,5 δις, εκ των οποίων € 9,9 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ, κυρίως ως αποτέλεσμα της επιλεγμένης απομόχλευσης στοιχείων ενεργητικού, της αύξησης των συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων στη διατραπεζική αγορά και της εισροής καταθέσεων (σημ. 17). Στο ίδιο πλαίσιο, η Τράπεζα επιπλέον μείωσε τη συμμετοχή της στο δεύτερο πυλώνα στήριξης του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου) από ονομαστική αξία € 2,5 δις την 31 Δεκεμβρίου 2016 σε ονομαστική αξία € 1,5 δις την 30 Ιουνίου 2017 (σημ. 4 και 20).

### Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με το Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον, λαμβάνοντας υπόψη την άμεση και έμμεση έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου (σημ. 5). Ένας βασικός τομέας που εστιάζει είναι η ενεργή διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων με επιταχυνόμενους ρυθμούς, με σκοπό τη σημαντική μείωση του υπολοίπου τους, σύμφωνα με τους λειτουργικούς στόχους της Τράπεζας και αξιοποιώντας την εσωτερική υποδομή του Ομίλου, τις σημαντικές νομοθετικές αλλαγές και τις συνεργασίες με εξωτερικούς φορείς που έχουν γίνει ή αναμένεται να γίνουν (σημ. 13).

Ο Όμιλος συνεχίζει να εστιάζει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης με την περαιτέρω αύξηση των προ-προβλέψεων κερδών, διατηρώντας παράλληλα τις αποτελεσματικές πρακτικές του για τη διαχείριση κινδύνων και προβαίνοντας σε πρόσθετες πρωτοβουλίες σχετικές με την αναδιάρθρωση, το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, που θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν περαιτέρω κεφάλαια και/ή θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού. Ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) του Ομίλου ανήλθε σε 17,4% την 30 Ιουνίου 2017 και τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε € 76 εκατ. για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, ενώ ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) της Τράπεζας ανήλθε σε 18,9% και τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε € 18 εκατ., αντίστοιχα (σημ. 6).

### Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες που σχετίζονται με την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές μέλλον, καθώς και την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του παρόντος προγράμματος οικονομικής σταθεροποίησης της Ελλάδας, η οποία μείωσε το επίπεδο της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το εγχώριο μακροοικονομικό περιβάλλον, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 2016. Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες που να εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) που να ισχύουν για την Τράπεζα από την 1 Ιανουαρίου 2017.

### **ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε στην τελική του μορφή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τη λογιστική αντιστάθμισης κίνδυνων.

#### **Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες: στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το πρότυπο καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΠΛ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Μια οικονομική οντότητα δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία. Επιπροσθέτως, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, δεν ισχύει ο διαχωρισμός ενός ενσωματωμένου παραγώγου από το κύριο συμβόλαιό του όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού το οποίο υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου. Αντ' αυτού, η αξιολόγηση σε ό, τι αφορά την ταξινόμηση του υβριδικού χρηματοοικονομικού μέσου θα γίνεται στο σύνολο αυτού.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί τις περισσότερες από τις υπάρχουσες απαιτήσεις αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή ζημιές που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού τους κίνδυνου, θα πρέπει να παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και να μην μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα εκτός και αν η εν λόγω παρουσίαση δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν ο χειρισμός αυτός δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία.

#### **Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου**

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού προκειμένου αυτά να δημιουργήσουν ταμειακές ροές. Δηλαδή, το επιχειρηματικό μοντέλο προσδιορίζει το εάν οι

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

ταμειακές ροές θα προκύψουν είτε από την αποκλειστική είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών είτε από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ή και από τα δύο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση ή η διαχείρισή τους γίνεται με βάση την εύλογη αξία, θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η προσέγγιση της Τράπεζας είναι να διενεργήσει την αξιολόγηση σύμφωνα με το λειτουργικό της μοντέλο και τον τρόπο παροχής πληροφοριών στα βασικά μέλη της Διοίκησης. Κατά τη διενέργεια της εν λόγω αξιολόγησης, η Τράπεζα θα λάβει υπόψη της τις ακόλουθες πληροφορίες:

- τις δηλωμένες πολιτικές και στόχους κάθε χαρτοφυλακίου,
- τον τρόπο με τον οποίο η απόδοση κάθε χαρτοφυλακίου αξιολογείται και αναφέρεται,
- τους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και τον τρόπο διαχείρισης αυτών,
- τον τρόπο με τον οποίο οι διευθυντές αμείβονται, και
- την προηγούμενη εμπειρία σχετικά με την είσπραξη ταμειακών ρών για τα υπό αξιολόγηση χαρτοφυλάκια, προσδοκίες για τις μελλοντικές πωλήσεις, και τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνεται ο δηλωμένος στόχος της Τράπεζας αναφορικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

*Αξιολόγηση SPPI (αξιολόγηση συμβατικών ταμειακών ρών που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων)*

Κατά την αξιολόγηση εάν οι συμβατικές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, η Τράπεζα θα λάβει υπόψη εάν οι εν λόγω ροές είναι συνεπείς με μια βασική δανειακή σύμβαση, δηλαδή τα βασικά στοιχεία του επιτοκίου αφορούν στο αντάλλαγμα για την διαχρονική αξία του χρήματος, στον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού καθώς και σε ένα περιθώριο κέρδους. Επίσης, θα διενεργείται μια αξιολόγηση για το εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού περιλαμβάνει κάποιο συμβατικό όρο που θα μπορούσε να αλλάξει το ποσό ή τη χρονική στιγμή των συμβατικών ταμειακών ρών με τέτοιο τρόπο, που η ανωτέρω προϋπόθεση δεν θα ίσχυε. Στις περιπτώσεις όπου οι συμβατικοί όροι επιφέρουν την έκθεση σε κινδύνους ή μεταβλητότητα που δεν σχετίζονται με μια βασική δανειακή σύμβαση, το σχετικό χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού θα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

*Αρχική αξιολόγηση μεταβολών ταξινόμησης και επιμέτρησης*

Το 2017, η Τράπεζα διενήργησε μια αρχική αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου στα χαρτοφυλάκια και προέβη σε λεπτομερή αξιολόγηση των συμβατικών όρων στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και επιμέτρηση αυτών. Στην πλειονότητά του, το χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας πληροί το κριτήριο του «SPPI». Κατά συνέπεια, βάσει των υφιστάμενων επιχειρηματικών μοντέλων την 30 Ιουνίου 2017, η Τράπεζα αναμένει ότι σε γενικές γραμμές:

- δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πελάτες τα οποία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος θα εξακολουθούν να επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, σύμφωνα και με το ΔΠΧΑ 9,
- επενδυτικοί τίτλοι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη τους οι οποίοι σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, θα ταξινομηθούν ως επιμετρώμενοι στο αποσβέσιμο κόστος, σύμφωνα και με το ΔΠΧΑ 9,
- ομόλογα που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, θα ταξινομηθούν είτε ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισής τους,
- χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου (σημ. 14) οι οποίοι σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, θα ταξινομηθούν είτε ως επιμετρώμενοι στο αποσβέσιμο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισής τους,
- ομόλογα τα οποία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, θα συνεχίσουν να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα και με το ΔΠΧΑ 9,
- ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου και παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, θα ταξινομηθούν ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα και με το ΔΠΧΑ 9, και
- μετοχές οι οποίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, θα επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου να διενεργηθεί σύμφωνα με τα γεγονότα και τις συνθήκες που θα επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Επομένως, η Τράπεζα θα συνεχίσει να πραγματοποιεί την εν λόγω αξιολόγηση εντός του 2017 με σκοπό να καθορίσει την πραγματική επίπτωση λαμβάνοντας υπόψη τις όποιες μεταβολές στην στρατηγική του επιχειρηματικού μοντέλου και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της την 31 Δεκεμβρίου 2017.

### **Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος, και πρόκειται να εφαρμοστούν σε ευρύτερο πληθυσμό χρηματοοικονομικών μέσων συγκριτικά με το ΔΛΠ 39. Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα απαιτήσει την χρήση σύνθετων μοντέλων καθώς και σημαντικό αριθμό εκτιμήσεων και παραδοχών σχετικά με τις οικονομικές συνθήκες στο μέλλον και την πιστωτική συμπεριφορά.

Το νέο μοντέλο απομείωσης θα εφαρμοστεί για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβανομένων των δανείων, απαιτήσεων από μισθώσεις, ομολόγων, συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης και δανειακών δεσμεύσεων. Δεν θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους.

Το νέο πρότυπο χρησιμοποιεί μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία θα αντικατοπτρίζει μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, τόσο για χρεωστικούς τίτλους με χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, όσο και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, θα αναγνωρίζεται μία πρόβλεψη για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο ίση με τις αναμενόμενες ζημιές για 12 μήνες («12-month expected losses»). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για 12 μήνες ορίζονται ως το τμήμα των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο απορρέει από γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανά μέσα στο επόμενο δωδεκάμηνο από την ημερομηνία αναφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική τους αναγνώριση και για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί κάποιο ζημιογόνο γεγονός, θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής τους («lifetime expected losses»). Για τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η πρόβλεψη απομείωσης θα επιμετράται πάντοτε ως ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας της ζωής τους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών θα θεωρούνται ότι βρίσκονται στο «στάδιο 1», εκείνα για τα οποία έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση θα εισέρχονται στο «στάδιο 2», ενώ τα απομειωμένα θα μεταβαίνουν στο «στάδιο 3».

### **Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών**

Το ποσό της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα αντιπροσωπεύει μία σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων μέση εκτίμηση που θα λαμβάνει υπόψη την αξία του χρήματος στο χρόνο. Ως πιστωτική ζημία ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που είναι απαιτητές από την Τράπεζα σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού στοιχείου και των ταμειακών ροών που η Τράπεζα προσδοκά ότι θα εισπράξει (cash shortfalls) προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του στοιχείου του ενεργητικού ή με το προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο (credit-adjusted EIR) σε ό, τι αφορά τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες καθώς και λογικές και βάσιμες προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη. Το νέο μοντέλο απομείωσης αναμένεται να οδηγήσει στο σχηματισμό υψηλότερων προβλέψεων για την Τράπεζα σε σύγκριση με το ΔΛΠ 39.

Για τους σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Τράπεζα θα εκτιμήσει τις αναμενόμενες υστερήσεις των ταμειακών ροών (cash shortfalls) λαμβάνοντας υπόψη τις ταμειακές ροές από τις εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχονται στους συμβατικούς όρους και τα οποία δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά. Η εκτίμηση των αναμενόμενων cash shortfalls για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού με εξασφαλίσεις αποτυπώνει το ποσό των ταμειακών ροών και τη χρονική στιγμή που αυτές αναμένεται να εισπραχθούν από την διαδικασία πλειστηριασμού μετά την αφαίρεση των προεξοφλημένων εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν ο πλειστηριασμός είναι πιθανός.

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές θα υπολογιστούν για τη μέγιστη συμβατική περίοδο στην οποία η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη συμβατική περίοδος ορίζεται με βάση τους ουσιώδεις όρους του χρηματοοικονομικού μέσου συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας απαίτησης πρόωρης αποπληρωμής ή ακύρωσης από πλευράς Τράπεζας, καθώς και του δικαιώματος επέκτασης από την πλευρά του πελάτη. Ωστόσο, σε ό, τι αφορά τις ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις (δηλαδή εκείνες που περιλαμβάνουν ένα δανειακό σκέλος και ένα σκέλος μη εκταμιευμένης δανειακής δέσμευσης), η περίοδος κατά την οποία η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο προσδιορίζεται σύμφωνα με τα μέτρα διαχείρισης που λαμβάνονται για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου συμπεριλαμβανομένου και του τερματισμού ή περιορισμού των πιστωτικών ανοιγμάτων. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα θα λαμβάνει υπόψη τη συνήθη διαδικασία λήψης μέτρων μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, προγενέστερες πρακτικές, μελλοντικές προθέσεις και αναμενόμενα μέτρα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, την περίοδο κατά την οποία ήταν εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τη χρονική διάρκεια εμφάνισης σχετικών αθετήσεων για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατόπιν σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και απομειωμένα δάνεια γίνεται σε ατομική βάση. Για ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και κάποια ανοίγματα προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα γίνεται σε συλλογική βάση. Η εν λόγω επιμέτρηση περιλαμβάνει συγκεκριμένα στοιχεία των δανειοληπτών όπως καθυστερήσεις πληρωμών, ιστορικά δεδομένα πιστωτικών ζημιών και πληροφόρηση σχετικά με μελλοντικά μακροοικονομικά στοιχεία.

### *Κατάταξη ανοιγμάτων σε στάδια*

Η Τράπεζα διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε εκείνα που επιμετρώνται με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών (στάδιο 1) και σε εκείνα για τα οποία αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (στάδιο 2 και 3) σύμφωνα με το εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Αξιολογώντας εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η Τράπεζα σκοπεύει να κάνει χρήση ενός συνδυασμού ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων τα οποία περιλαμβάνουν:

- σχετικές μεταβολές της πιθανότητας αθέτησης για την εναπομείνουσα διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου (residual lifetime probability of default),
- όρια σε απόλυτες τιμές (absolute thresholds) της πιθανότητας αθέτησης για την εναπομείνουσα διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου, και
- ημέρες καθυστέρησης.

Η Διοίκηση μπορεί προσωρινά να αναπροσαρμόσει τα αποτελέσματα του μοντέλου απομείωσης είτε σε ατομική είτε σε συλλογική βάση για χρηματοδοτικά ανοίγματα με κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, με σκοπό να ληφθούν υπόψη ειδικές καταστάσεις οι οποίες δεν αντικατοπτρίζονται πλήρως στα μοντέλα απομείωσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση θα κατατάσσονται στο στάδιο 2. Όταν τα κριτήρια κατάταξης στο στάδιο 2 παύουν να ισχύουν, τότε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα ανακατατάσσονται στο στάδιο 1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα κατατάσσονται στο στάδιο 3 όταν θεωρούνται απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Μεταγενέστερες μεταφορές από το στάδιο 3 στο στάδιο 2 θα λαμβάνουν χώρα όταν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού παύουν να θεωρούνται απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου.

### *Βασικές παράμετροι προσδιορισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών*

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στις καμπύλες της πιθανότητας αθέτησης (probability of default - PD), της ζημιάς ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD), της έκθεσης κατά την αθέτηση (exposure at default - EAD) και άλλων παραμέτρων όπως τον συντελεστή μετατροπής των εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων σε πιστωτικά ανοίγματα (credit conversion factor - CCF) και το ποσοστό προπληρωμής (prepayment rate). Γενικά, η Τράπεζα αναμένει να αντλήσει αυτές τις παραμέτρους από εσωτερικώς αναπτυγμένα στατιστικά μοντέλα, ιστορικά δεδομένα συγκεκριμένης χρονικής στιγμής (point-in-time) και παρατηρήσεις, αξιοποιώντας τις υφιστάμενες υποδομές που έχει αναπτύξει σχετικά με το κανονιστικό πλαίσιο και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου.

Η πιθανότητα αθέτησης (PD) εκφράζει την πιθανότητα ένας οφειλέτης να αθετήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις είτε στο διάστημα των επόμενων δώδεκα μηνών είτε κατά την εναπομείνουσα διάρκεια της οφειλής του. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, η

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Τράπεζα θα κάνει χρήση αμερόληπτων point-in-time PDs και θα ενσωματώνει μελλοντική πληροφόρηση και μακροοικονομικά σενάρια.

Η έκθεση κατά την αθέτηση υποχρέωσης (EAD) ορίζεται ως η εκτίμηση του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του οφειλέτη. Το EAD ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού εκφράζει την λογιστική του αξία (gross carrying amount) σε περίπτωση αθέτησης πληρωμής. Για την εκτίμηση του EAD, η Τράπεζα θα χρησιμοποιήσει ιστορικές παρατηρήσεις και μακροπρόθεσμες προβλέψεις για να αποτυπώσει πληρωμές κεφαλαίου και τόκων καθώς και πιθανές εκταμιεύσεις δανειακών δεσμεύσεων.

Η ζημιά δεδομένης της αθέτησης υποχρέωσης (LGD) εκφράζει την έκταση της ζημιάς που η Τράπεζα αναμένει για ανοίγματα τα οποία είναι σε κατάσταση αθέτησης και ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών κι εκείνων που η Τράπεζα προσδοκά να εισπράξει συμπεριλαμβανόμενων των ποσών από εξασφαλίσεις. Το LGD, το οποίο εκφράζεται συνήθως ως ποσοστό του EAD, διαφέρει σύμφωνα με τον τύπο του αντισυμβαλλόμενου, τον τύπο και την προτεραιότητα της απαίτησης, την ύπαρξη εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών ενισχύσεων.

Τα PD, LGD και EAD που χρησιμοποιούνται για λογιστικούς σκοπούς ενδέχεται να διαφέρουν από εκείνα τα οποία χρησιμοποιούνται για εποπτικούς σκοπούς. Η εκτίμηση του PD σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ακολουθεί την προσέγγιση point-in-time σε αντίθεση με την εκτίμηση του PD για εποπτικούς σκοπούς όπου ακολουθείται η προσέγγιση «through-the-cycle». Επιπροσθέτως, για εποπτικούς σκοπούς, το LGD και το EAD βασίζονται στη σοβαρότητα της ζημιάς σε συνθήκες οικονομικής ύφεσης, ενώ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το LGD και το EAD αντανακλούν ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό.

Ο συντελεστής μετατροπής (CCF) χρησιμοποιείται για την μετατροπή των πιστωτικών γραμμών και άλλων εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων σε EAD ποσά. Θεωρείται ως μια παραδοχή που προκύπτει μέσω μοντέλων (modelled assumption) και εκφράζει το τμήμα των μη εκταμιευμένων ανοιγμάτων τα οποία αναμένεται να εκταμιευτούν πριν την εκδήλωση του γεγονότος αθέτησης. Το ποσοστό προπληρωμής (prepayment rate) είναι μια εκτίμηση πρόωρων αποπληρωμών ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος οι οποίες υπερβαίνουν τις συμβατικές αποπληρωμές βάσει του χρονοδιαγράμματος εξόφλησης, εκφράζεται δε ως ποσοστό επί του EAD σε κάθε περίοδο αναφοράς έχοντας ως αποτέλεσμα την μείωση του EAD.

### Μελλοντική πληροφόρηση (forward looking information)

Η Τράπεζα θα ενσωματώσει μελλοντική πληροφόρηση τόσο κατά την αξιολόγηση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κίνδυνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος, όσο και κατά την επιμέτρηση των αναμενομένων πιστωτικών ζημιών. Η Τράπεζα θα αξιολογήσει ένα εύρος μελλοντικών οικονομικών σεναρίων με σκοπό την επίτευξη της εκτίμησης των αναμενομένων πιστωτικών ζημιών η οποία θα αντικατοπτρίζει ένα ποσό που έχει καθοριστεί αμερόληπτα και έχει σταθμιστεί βάσει πιθανοτήτων. Πιο συγκεκριμένα, η Τράπεζα σκοπεύει να κάνει χρήση τριών μακροοικονομικών σεναρίων κατ' ελάχιστον (δηλαδή το βασικό, το δυσμενές και το αισιόδοξο) λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές πιθανότητες πραγματοποίησης του καθενός εκ των σεναρίων. Το βασικό σενάριο θα αποτελεί και το πιο πιθανό σενάριο και θα εναρμονιστεί με την πληροφόρηση που χρησιμοποιεί η Τράπεζα για σκοπούς στρατηγικού σχεδιασμού και προϋπολογισμού (budgeting).

### Λογιστική αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής γενικής αντιστάθμισης, το οποίο συνδέει τη λογιστική της αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, επιπλέον στρατηγικές αντιστάθμισης δύναται να πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, νέες απαιτήσεις εφαρμόζονται σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ενώ η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης θα είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Ένα ξεχωριστό έργο το οποίο εκπονείται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για τη λογιστική της αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου (macro-hedging) βρίσκεται σε εξέλιξη. Μέχρι την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου, ως λογιστική αρχή οι οντότητες μπορούν να εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.

Η Τράπεζα προτίθεται να επιλέξει να συνεχίσει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39. Ωστόσο, η Τράπεζα θα παρέχει τις διευρυμένες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

### Πρόγραμμα εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9

Ο Όμιλος ξεκίνησε την εκπόνηση του Προγράμματος εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 το 2015 υπό την κοινή καθοδήγηση των Διευθύνσεων Διαχείρισης Κίνδυνων και Οικονομικών Υπηρεσιών με σκοπό την αυστηρή και υψηλής ποιότητας εφαρμογή του σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προτύπου και τις αντίστοιχες οδηγίες από εποπτικούς φορείς.

Η διακυβέρνηση του Προγράμματος διενεργείται από μία κεντρική Μονάδα Διαχείρισης Προγραμμάτων (Program Management Office - PMO), η οποία συντονίζει την εφαρμογή του μεταξύ των εμπλεκόμενων παραγόντων και είναι υπεύθυνη για την τρέχουσα διαχείριση των έργων, καθώς και από δυο επιτροπές διαχείρισης, την Συντονιστική Επιτροπή (Steering Committee) και την Τεχνική Επιτροπή (Technical Committee). Η Συντονιστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από ανώτερα στελέχη από όλες τις κύριες μονάδες της Τράπεζας, έχει εντολή να εποπτεύει την εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με το Πρότυπο, να παρακολουθεί το χρονοδιάγραμμα και την ποιότητα των παραδοτέων, να αξιολογεί τα αποτελέσματα του Προγράμματος, να εγκρίνει τα παραδοτέα και τις αλλαγές στο πεδίο εφαρμογής του Προγράμματος όπου αυτές απαιτούνται και να ενημερώνει σε τακτική βάση το Εκτελεστικό Συμβούλιο (Executive Board), την Επιτροπή Κινδύνων (Board Risk Committee), την Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) και το Διοικητικό Συμβούλιο για την πρόοδο εφαρμογής του Προγράμματος. Η Τεχνική Επιτροπή αποτελείται από εμπειρογνώμονες οι οποίοι για λογαριασμό της Συντονιστικής Επιτροπής αξιολογούν σημαντικά τεχνικά θέματα και αναλύουν προτεινόμενες αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές και μεθοδολογικά θέματα διαχείρισης κίνδυνου, πριν την υποβολή και έγκρισή τους από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας.

Αντανακλώντας την κλίμακα και την πολυπλοκότητα της εφαρμογής του πλάνου, το Πρόγραμμα έχει δομηθεί με ομάδες έργου (Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κίνδυνων, Μονάδα Πληροφοριακών Συστημάτων, Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, Δανειακές Μονάδες, Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου, Οργάνωση, Γενική Διεύθυνση Global Markets & Treasury και Γενική Μονάδα Διεθνών Δραστηριοτήτων), οι οποίες είναι επιφορτισμένες με καθεμία από τις διαφορετικές πτυχές εφαρμογής του πρότυπου. Οι εν λόγω ομάδες υποστηρίζονται από μία εταιρεία εξωτερικών συμβούλων.

Η εφαρμογή του Προγράμματος για τις θυγατρικές του Ομίλου στο εξωτερικό αποτελεί αντικείμενο τοπικής διαχείρισης με την σύσταση Ειδικών Μονάδων Διαχείρισης Προγραμμάτων και Συντονιστικών Επιτροπών. Η πορεία κάθε Προγράμματος παρακολουθείται από την κεντρική Μονάδα Διαχείρισης Προγραμμάτων (Group PMO), η οποία παρέχει υποστήριξη και κατευθυντήριες οδηγίες έτσι ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια στην εφαρμογή του εντός του Ομίλου.

Η υλοποίηση του Προγράμματος προχωρά περαιτέρω το 2017 προς την επίτευξη κομβικής σημασίας οροσήμων σε όλους τους βασικούς άξονες εργασίας. Πιο συγκεκριμένα, έως σήμερα η Τράπεζα είναι σε διαδικασία ανάπτυξης λογιστικών πολιτικών, βασικών διαδικασιών και ροών καθώς και στην ανάπτυξη μεθοδολογιών σχετικά με τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο. Η Τράπεζα διεξάγει εκπαιδευτικά προγράμματα τα οποία απευθύνονται προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη σχετικά με τις συνέπειες του ΔΠΧΑ 9 στις πρακτικές δανειοδότησης και στις συνήθεις επιχειρησιακές δραστηριότητες, με σκοπό τη διασφάλιση της επαρκούς κατανόησης των απαιτήσεων του προτύπου και της συνεπούς εφαρμογής τους στην Τράπεζα.

Η φάση υλοποίησης της εφαρμογής λογισμικού (IT solution) έχει ολοκληρωθεί και η πιλοτική της εφαρμογή έχει ήδη ξεκινήσει. Η Τράπεζα σχεδιάζει να πραγματοποιήσει μια παράλληλη ροή δεδομένων βάσει του ΔΛΠ 39 και του ΔΠΧΑ 9 έχοντας ως στόχο την διασφάλιση της ομαλής μετάβασης στο νέο Πρότυπο κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ. Οι δραστηριότητες που αφορούν στη δοκιμή, στην επικύρωση και στις βελτιώσεις του μοντέλου θα συνεχιστούν μέχρι το τέλος του 2017.

Επιπροσθέτως, η Τράπεζα συμμετέχει στην θεματική επισκόπηση του ΔΠΧΑ 9 (IFRS 9 Thematic Review) η οποία πραγματοποιείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχοντας ως σκοπό να αξιολογήσει την ετοιμότητά της και την επίπτωση των καινούριων λογιστικών αρχών επί των διαδικασιών, υποδομών και εποπτικών κεφαλαίων. Η Τράπεζα επίσης έχει εκπονήσει προκαταρκτική μελέτη για τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 9 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση και τις απαιτήσεις που αφορούν στην απομείωση στα πλαίσια της αξιολόγησης που διενεργείται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA IFRS 9 Impact Assessment). Η μελέτη εκπονήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2016 χρησιμοποιώντας τα διαθέσιμα στοιχεία για την εν λόγω περίοδο, καθώς και ένα πλήθος παραδοχών σε επιλογές βασικών πολιτικών, όπως προαναφέρθηκε, οι οποίες τελούν υπό διαμόρφωση, και βρίσκονται στη φάση αξιολόγησης από την Διοίκηση.

Η σημαντικότερη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 αναμένεται να προκύψει από τις νέες απαιτήσεις που αφορούν στην απομείωση. Ωστόσο, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει με αξιοπιστία την αναμενόμενη επίπτωση, διότι η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία ολοκλήρωσης μοντέλων, συγκέντρωσης δεδομένων και

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

διαμόρφωσης των κριτηρίων που καθορίζουν τα στάδια μετάβασης του μοντέλου απομείωσης (impairment stage transfer criteria). Η επίπτωση επίσης εξαρτάται από την ολοκλήρωση της αξιολόγησης των απαιτήσεων ταξινόμησης καθώς και από τα γεγονότα και τις συνθήκες που θα επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Η Διοίκηση αναμένει η εν λόγω πληροφορία να δημοσιοποιηθεί το αργότερο στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση του 2017.

Επιπροσθέτως, ενδεχόμενες αλλαγές στον εποπτικό χειρισμό των λογιστικών προβλέψεων λόγω του ΔΠΧΑ 9, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα εποπτικά κεφάλαια, δεν έχουν ακόμη καθοριστεί. Η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με την ενσωμάτωση στην κοινοτική νομοθεσία της σταδιακής αναγνώρισης των προβλέψεων («phase-in» approach), η οποία αναμένεται να μετριαστεί την επίπτωση των επιπρόσθετων προβλέψεων που θα προκύψουν από την εισαγωγή του νέου προτύπου στα εποπτικά κεφάλαια.

### Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Τράπεζας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Τράπεζα προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών ποσών των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Τράπεζας για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Επιπλέον, οι παρακάτω αξιολογήσεις θα πρέπει να γίνουν με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που θα επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής υιοθέτησης του Προτύπου:

- προσδιορισμός του επιχειρηματικού μοντέλου ως μέρος του οποίου διακρατείται το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού,
- καθορισμός και η ανάκληση προηγούμενων ταξινόμησεων συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- ο καθορισμός συγκεκριμένων επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους που η Τράπεζα δεν διακρατά για εμπορικούς σκοπούς ως επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

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

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες θεωρούνται από τη Διοίκηση ως οι σημαντικότερες κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5, 9, 11, 21 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 τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε, 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), και

#### (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Ιουνίου 2017, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.500 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα (σημ. 20). Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2017, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.500 εκατ. έληξαν, ενώ η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων του δεύτερου πυλώνα στήριξης (Pillar II) ονομαστικής αξίας € 500 εκατ. Η σημαντική μείωση στα ομόλογα που εκδόθηκαν και διακρατήθηκαν από την Τράπεζα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2017, σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2016, οδήγησε στη μείωση και των σχετικών εξόδων που αναγνωρίστηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2017 κατά € 44 εκατ.



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

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 (πυλώνες (α) και (β) ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου παρέχονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

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.

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

Την 30 Ιουνίου 2017, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο είναι:

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	<b>1.493</b>	1.285
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	<b>2.094</b>	1.970
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο	<b>956</b>	1.070
Χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	<b>196</b>	194
Δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου	<b>132</b>	140
Δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς	<b>69</b>	75
Λοιπές απαιτήσεις	<b>5</b>	19
<b>Σύνολο</b>	<b>4.945</b>	<b>4.753</b>

Το πρώτο εξάμηνο του 2017, η αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (credit risk valuation adjustment) των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο μειώθηκε κατά € 35 εκατ., με θετική επίδραση στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα της βελτίωσης των τιμών διαπραγμάτευσης των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) βραχυπρόθεσμης διάρκειας του Ελληνικού Δημοσίου.

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. Η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα προκειμένου να προσαρμόσει κατάλληλα τις εκτιμήσεις και παραδοχές της με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση (σημ. 2).

Πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων της Τράπεζας παρέχονται στη σημ. 25.

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

**6. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων**

Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	6.246	6.130
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(172)	(97)
<b>Κεφάλαια κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)</b>	<b>6.074</b>	<b>6.033</b>
Συν: Υβριδικά Κεφάλαια	21	26
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(21)	(26)
<b>Κεφάλαια της κατηγορίας 1 (Tier I)</b>	<b>6.074</b>	<b>6.033</b>
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	-	4
Συν: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	103	117
<b>Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>6.177</b>	<b>6.154</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>32.124</b>	<b>32.113</b>
<b>Δείκτες:</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	18,9%	18,8%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 ratio)	18,9%	18,8%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Total Capital Adequacy Ratio)	19,2%	19,2%

Σημείωση: Την 30 Ιουνίου 2017, ο CET1, με βάση την πλήρη εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας III το 2024, θα ήταν 15,2% (31 Δεκεμβρίου 2016: 15%).

Η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/ δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος για την εποπτεία της Τράπεζας. Το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, όπως ισχύει, ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) με την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (γνωστή ως CRD IV), μαζί με τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ (γνωστός ως CRR). Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το Νόμο 4261/2014. Επιπλέον, στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ)» (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP), η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών κινδύνου και τις δυνατότητές 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 τριών ετών.

Σε αυτή την κατεύθυνση, η Τράπεζα εστιάζει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης με την περαιτέρω αύξηση των προ-προβλέψεων κερδών, διατηρώντας παράλληλα τις αποτελεσματικές πρακτικές της για τη διαχείριση κινδύνων, την ενεργή διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων που υποστηρίζεται από την πλήρως λειτουργική εσωτερική «κακή τράπεζα» (bad bank), όπως επίσης προβαίνει σε πρόσθετες πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση, το μετασχηματισμό ή τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, που θα δημιουργήσουν ή θα αποδεσμεύσουν περαιτέρω κεφάλαια και/ή θα μειώσουν τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού.

**Σχέδιο αναδιάρθρωσης**

Την 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών τη 16 Απριλίου 2014. Επιπροσθέτως, την 26 Νοεμβρίου 2015, η ΕΕ ενέκρινε το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας στο πλαίσιο της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης του 2015. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευτεί ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει συγκεκριμένα μέτρα και δράσεις και θα επιτύχει τους στόχους που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Οι κύριες δεσμεύσεις του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης σχετίζονται με: (α) τη μείωση των συνολικών δαπανών και του ανώτατου αριθμού υπαλλήλων και καταστημάτων για τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, (β) τη μείωση του κόστους των

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

καταθέσεων στην Ελλάδα, (γ) την πώληση χαρτοφυλακίου μετοχών, ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών ομολόγων, (δ) τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής σε συγκεκριμένες θυγατρικές χωρίς τραπεζικές δραστηριότητες, (ε) τη μείωση του δείκτη καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, (στ) τη μείωση του χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου στο εξωτερικό (μη σχετιζομένων με Έλληνες πελάτες), (ζ) περιορισμούς στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης, στις αμοιβές του προσωπικού, στην πληρωμή μερισμάτων, στην πιστωτική πολιτική που θα ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

Έως την 30 Ιουνίου 2017, ο Όμιλος έχει ήδη υλοποιήσει/ τηρήσει τις δεσμεύσεις που αναφέρονται στα σημεία 'α' έως 'γ' και 'ζ'. Το πρώτο εξάμηνο του 2017, ο αριθμός των υπαλλήλων για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα μειώθηκε σε 9.710, κάτω από το στόχο των 9.800 υπαλλήλων έως την 31 Δεκεμβρίου 2017 που έχει τεθεί από το σχέδιο αναδιάρθρωσης. Αναφορικά με τη δέσμευση στο σημείο 'δ': ο Όμιλος ολοκλήρωσε την πώληση του 80% της συμμετοχής της στις ασφαλιστικές θυγατρικές τον Αύγουστο 2016 ενώ την 4 Ιουλίου 2017, ο Όμιλος ανακοίνωσε την επιτυχή πώληση του ποσοστού συμμετοχής 20% που διακρατούσε στη Grivalia Properties A.E.E.A.Π. (σημ. 12). Σχετικά με τις υπόλοιπες δεσμεύσεις, οι οποίες θα πρέπει να έχουν υλοποιηθεί μέσα στο 2018, ήτοι σημεία 'ε' και 'στ', ο Όμιλος προβαίνει σε όλες τις ενέργειες και πρωτοβουλίες που απαιτούνται για την εκπλήρωσή τους μέσα στις προκαθορισμένες προθεσμίες, όπως αποτυπώνονται στο τριετές Επιχειρηματικό Σχέδιο το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Ιανουάριο 2017.

Περαιτέρω πληροφόρηση για τις κύριες δεσμεύσεις προς υλοποίηση και την πιθανή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, παρατίθεται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

**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 και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, προβλέπει το διορισμό επιτρόπου (Monitoring Trustee) σε όλες τις τράπεζες που βρίσκονται σε καθεστώς Κρατικής Ενίσχυσης.

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Grant Thornton ορίστηκε ως ο Monitoring Trustee της Τράπεζας. Οι όροι της εν λόγω ανάθεσης τροποποιήθηκαν και επεκτάθηκαν την 29 Μαΐου 2014. Ο Monitoring Trustee 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 και συγγενείς εταιρείες, ύψους € 12 εκατ. (30 Ιουνίου 2016: € 40 εκατ.)

Η ανάλυση των εν λόγω μερισμάτων ανά εταιρεία παρατίθεται παρακάτω:

	<b>30 Ιουνίου 2017 €εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 €εκατ.</b>
Eurolife ERB Insurance Group Συμμετοχών Α.Ε.	<b>8</b>	34
Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	<b>4</b>	6
<b>Σύνολο</b>	<b>12</b>	<b>40</b>

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

**8. Λειτουργικά έξοδα**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 € εκατ.</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(201)	(194)
Διοικητικά έξοδα	(68)	(80)
Εισφορές στα ταμεία εξυγίανσης και εγγύησης των καταθέσεων	(25)	(31)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(11)	(13)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(8)	(7)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(21)	(21)
<b>Σύνολο</b>	<b>(334)</b>	<b>(346)</b>

**Αμοιβές και έξοδα προσωπικού**

Ο μέσος όρος του αριθμού των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 8.693 (Ιούνιος 2016: 9.091). Την 30 Ιουνίου 2017, ο αριθμός των καταστημάτων και των επιχειρηματικών/private banking κέντρων της Τράπεζας ανήλθε σε 461.

**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 Ιουνίου 2017</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>3.710</b>	<b>2.152</b>	<b>2.572</b>	<b>1.870</b>	<b>10.304</b>
Προβλέψεις περιόδου	60	139	71	41	311
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	-	2	-	2
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(320)	(41)	(19)	(3)	(383)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(40)	(29)	(17)	(36)	(122)
Πωλήσεις δανείων (σημ. 13)	(47)	-	-	-	(47)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(10)	(24)	(18)	(13)	(65)
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου</b>	<b>3.353</b>	<b>2.197</b>	<b>2.591</b>	<b>1.859</b>	<b>10.000</b>

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

**10. Λοιπές ζημιές απομείωσης, έξοδα αναδιάρθρωσης και προβλέψεις**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 € εκατ.</b>
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	(5)	(1)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις <sup>(1)</sup>	(1)	(1)
<b>Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις</b>	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>
Πρόβλεψη για το Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου (σημ. 21)	-	(23)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(1)	(5)
<b>Έξοδα αναδιάρθρωσης</b>	<b>(1)</b>	<b>(28)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(7)</b>	<b>(30)</b>

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει ζημιές απομείωσης θυγατρικών, επενδυτικών τίτλων, λοιπών στοιχείων ενεργητικού και προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και για λοιπούς λειτουργικούς κινδύνους.

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

**11. Φόρος εισοδήματος και προσαρμογές φόρου**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 € εκατ.</b>
Τρέχων φόρος	(9)	(5)
Αναβαλλόμενος φόρος	(1)	2
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(10)</b>	<b>(3)</b>
Προσαρμογές φόρου	-	31
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος (έξοδο)/έσοδο</b>	<b>(10)</b>	<b>28</b>

Σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα είναι 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου, σύμφωνα με τους Νόμους 4387/2016 και 4389/2016, οι οποίοι αύξησαν τον αντίστοιχο φορολογικό συντελεστή από 10% σε 15%, για διανομές μερισμάτων που πραγματοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2017 και στο εξής. Το Μάιο 2017, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Νόμου 4472/2017, ο οποίος τροποποίησε το Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα, εκτός από τον φορολογικό συντελεστή των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, θα μειωθεί από 29% σε 26% για τις φορολογικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2019 και έπειτα, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις που ορίζονται στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ) της Ελλάδας.

Το πρώτο εξάμηνο του 2016, σε συνέχεια ευνοϊκής δικαστικής απόφασης, η Τράπεζα αναγνώρισε έσοδο φόρου € 30,5 εκατ. για απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, σχετικές με την έκτακτη φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών της Τράπεζας, η οποία είχε επιβληθεί με το Νόμο 3513/2006.

**Φορολογικό πιστοποιητικό και ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις**

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Τράπεζα θα το λαμβάνει.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2010. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2016. Επιπροσθέτως, το Νέο Ταχυδρομικό Ταμειευτήριο και η Νέα Proton, 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 Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

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

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>4.918</b>
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων (AFS)	(35)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(6)
Λοιπά	(1)
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου</b>	<b>4.875</b>

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

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.226	1.251
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και λογιστικές διαγραφές δανειακών απαιτήσεων	3.170	3.134
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	39	30
Ζημιές από πωλήσεις και οριστικές διαγραφές δανείων	20	8
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	313	341
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	35	38
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	18	25
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό αναπροσαρμογής AFS επενδυτικών τίτλων	(34)	1
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(5)	(3)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	12	12
Λοιπά	81	81
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος</b>	<b>4.875</b>	<b>4.918</b>

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

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 € εκατ.</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και λογιστικές διαγραφές δανειακών απαιτήσεων	37	40
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	9	(1)
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(25)	(25)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	(22)	(12)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος (έξοδο)/έσοδο</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>

Την 30 Ιουνίου 2017, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις € 4,9 δις που αναλύονται παρακάτω:

(α) € 1.226 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),

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

- (β) € 3.170 εκατ. αφορούν σε εκπιπτόμενες 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 τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει και σε λογιστικές διαγραφές χρέους σύμφωνα με την τροποποίηση του Νόμου 4172/2013 από το Νόμο 4465/2017 που πραγματοποιήθηκε το Μάρτιο 2017,
- (γ) € 20 εκατ. αφορούν στο αναπόσβεστο υπόλοιπο οριστικών φορολογικών ζημιών από διαγραφές μη εξυπηρετούμενων δανείων και πωλήσεις δανείων, που υπόκεινται σε απόσβεση (δηλαδή 1/20 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από το 2016 και εφεξής), σύμφωνα με την τροποποίηση του Νόμου 4172/2013 από το Νόμο 4465/2017 που πραγματοποιήθηκε το Μάρτιο 2017,
- (δ) € 39 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2020,
- (ε) € 35 εκατ. αφορούν κυρίως σε εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές σχετικά με τα (αναπόσβεστα για φορολογικούς σκοπούς) έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενων σε δεκαετή απόσβεση, με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, κατά το έτος που πραγματοποιήθηκαν και
- (στ) € 385 εκατ. αφορούν σε λυιές εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές (ζημιές αποτίμησης, προβλέψεις για συντάξεις και λυιές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό κλπ), η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει.

**Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων**

Η αναγνώριση των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στηρίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης, την 30 Ιουνίου 2017, ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές, καθώς και οι φορολογικές ζημιές από το πρόγραμμα PSI+ και από το πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προσδιορίζονται με βάση τη φορολογική μεταχείριση της κάθε κατηγορίας της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, τη δυνατότητα συμψηφισμού των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα πραγματικά φορολογικά αποτελέσματα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τα εκτιμώμενα φορολογικά αποτελέσματα για τη χρήση που θα λήξει την 31 Δεκεμβρίου 2017, λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά φορολογικά αποτελέσματα για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017.

Επιπλέον, η αξιολόγηση της Τράπεζας σχετικά με την ανακτησιμότητα των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται (α) στις εκτιμήσεις για τη μελλοντική επίδοση (προβλέψεις λειτουργικών αποτελεσμάτων) και τις προοπτικές ανάπτυξης που έχουν αντίκτυπο στα εκτιμώμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, (β) στο αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα ανάκτησης ή διακανονισμού των εκπιπτόμενων και των φορολογητέων προσωρινών διαφορών, (γ) στην πιθανότητα ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, κατά την ίδια περίοδο που θα πραγματοποιηθεί η ανάκτηση ή ο διακανονισμός των εκπιπτόμενων και των φορολογητέων προσωρινών διαφορών (δηλαδή κέρδη/ ζημιές από πώληση επενδύσεων ή λοιπών περιουσιακών στοιχείων κλπ) ή κατά τα έτη στα οποία μπορούν να μεταφερθούν οι φορολογικές ζημιές και (δ) στην ιστορική εξέλιξη των αποτελεσμάτων (ιστορικές επιδόσεις) της Τράπεζας σε συνδυασμό με τις φορολογικές ζημιές προγενέστερων ετών που προκλήθηκαν από έκτακτα γεγονότα.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, η Τράπεζα έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, βάσει του τριετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Ιανουάριο 2017 και παρέχει την προοπτική της κερδοφορίας και της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας, για την περίοδο έως το τέλος του 2019. Το συγκεκριμένο Επιχειρηματικό Σχέδιο έχει επίσης κατατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (HFSF) και στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM).

Για τα έτη από το 2019 και έπειτα, η αξιολόγηση των προβλέψεων για τα λειτουργικά αποτελέσματα στηρίχθηκε στις προβλέψεις της Διοίκησης, η οποία έλαβε υπόψη τις δυνατότητες ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας, του τραπεζικού κλάδου και της ίδιας της Τράπεζας.

Το ποσό των ανωτέρω προβλέψεων που συμπεριλήφθηκαν στο Επιχειρηματικό Σχέδιο της Τράπεζας βασίζεται κυρίως σε υποθέσεις και εκτιμήσεις σχετικά με (α) την περαιτέρω μείωση του κόστους χρηματοδότησης λόγω της μείωσης της χρηματοδότησης από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (ELA) και τη σταδιακή κατάργηση των Εγγυήσεων Ελληνικού Δημοσίου (GGGs), το σταδιακό επαναπατρισμό των καταθέσεων των πελατών που αντικαθιστά τις ακριβότερες πηγές χρηματοδότησης, και την περαιτέρω μείωση των αντίστοιχων επιτοκίων, (β) τις μειωμένες ζημιές απομείωσης των δανείων, ως

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

αποτέλεσμα των μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, που αναμένεται να βελτιωθούν σταδιακά και τις στρατηγικές πρωτοβουλίες σε συνδυασμό με την στρατηγική για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα που η Τράπεζα έχει δεσμευτεί στον SSM αναφορικά με την αποτελεσματική διαχείριση των προβληματικών δανείων της, (γ) την αποτελεσματικότητα των συνεχών μέτρων περιορισμού του κόστους και (δ) τη σταδιακή αποκατάσταση των παραδοσιακών εσόδων από προμήθειες, όπως η διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και οι προμήθειες δικτύου καθώς και οι προμήθειες που σχετίζονται με προϊόντα κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής.

Η εφαρμογή του ανωτέρω Επιχειρηματικού Σχεδίου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα (σημ. 2).

### **Νομικό πλαίσιο δημιουργίας οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και φορολογικό καθεστώς για ζημιές από δάνεια**

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Νόμου 4172/2013, το οποίο αφορά τα Ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωριστεί (α) επί των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και (β) επί των συσσωρευμένων προβλέψεων και λουπών εν γένει ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου), οι οποίες είχαν αναγνωριστεί κατά την 30 Ιουνίου 2015 μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της Τράπεζας για τη χρήση είναι ζημιά. Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, το αποτέλεσμα μετά από φόρο της Τράπεζας ανήλθε σε κέρδος € 18 εκατ., ενώ οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 3.989 εκατ.

Σύμφωνα με το άρθρο 43 του Νόμου 4465/2017 (που ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο το Μάρτιο 2017), ο οποίος τροποποίησε το Νόμο 4172/2013, με ισχύ από το 2016 και εφεξής, αναθεωρήθηκε το υπάρχον νομοθετικό πλαίσιο αναφορικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που πληρούν τα κριτήρια μετατροπής σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (deferred tax credits – DTCs), που υπολογίζονται στις συσσωρευμένες προβλέψεις και γενικά λουπές ζημιές πιστωτικού κινδύνου (περίπτωση (β) ανωτέρω), και μεταρρυθμίστηκε το φορολογικό καθεστώς για ζημιές από δάνεια. Συγκεκριμένα, το συσσωρευμένο DTC θα υπολογίζεται εφαρμόζοντας τον εκάστοτε εταιρικό φορολογικό συντελεστή (εφόσον ο συντελεστής αυτός δεν θα υπερβαίνει αυτόν που ίσχυε για το φορολογικό έτος 2015, δηλ. 29%) στο σύνολο (i) του αναπόσβεστου υπόλοιπου των οριστικών ζημιών από διαγραφές και πωλήσεις δανείων, (ii) των λογιστικών διαγραφών δανείων ή πιστώσεων και (iii) των υπολειπόμενων συσσωρευμένων προβλέψεων που είχαν λογισθεί έως την 30 Ιουνίου 2015.

Η ανωτέρω φορολογική μεταρρύθμιση προβλέπει τη σταδιακή απόσβεση σε 20 έτη των οριστικών ζημιών από διαγραφές μη εξυπηρετούμενων δανείων και πωλήσεις δανείων, διατηρώντας το καθεστώς των DTCs καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, ενώ αποσυνδέει τις λογιστικές διαγραφές από τις οριστικές διαγραφές δανείων ή πιστώσεων.

Ο προαναφερθείς φορολογικός χειρισμός (δηλ. επέκταση της δυνατότητας χρησιμοποίησης της ζημιάς από δάνεια για μεγαλύτερη περίοδο αντί για μια εφάπαξ έκπτωση που υπόκειται σε περιορισμό μεταφοράς για περίοδο 5 ετών) διαφυλάσσει την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που συνδέεται με μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Οι νέοι κανόνες αναφορικά με τη μέθοδο υπολογισμού του DTC διασφαλίζουν την εποπτική κεφαλαιακή διάρθρωση της Τράπεζας, ενώ συνεισφέρουν σημαντικά στην επίτευξη των στόχων για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, μέσω της αύξησης των διαγραφών και πωλήσεων δανείων.

Το Μάιο 2017, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Νόμου 4472/2017, το οποίο τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27Α του Νόμου 4172/2013, επιβάλλεται μια ετήσια προμήθεια ποσοστού 1,5% για το υπερβάλλον ποσό των εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, το οποίο προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ισχύοντος συντελεστή φορολόγησης (δηλ. 29%) και του συντελεστή φορολόγησης ο οποίος ίσχυε την 30 Ιουνίου 2015 (δηλ. 26%). Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, έχει αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων έξοδο € 10 εκατ., εκ των οποίων € 7 εκατ. αφορούν στην αντίστοιχη προμήθεια για τη χρήση 2016.



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

**12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

**Συμμετοχή στη Grivalia Properties A.E.E.A.Π. ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση**

Τον Ιούνιο 2017, η συνολική συμμετοχή της Τράπεζας ποσοστού 20% στο μετοχικό κεφάλαιο της Grivalia Properties A.E.E.A.Π., ταξινομήθηκε ως κατεχόμενη προς πώληση, καθώς η πώληση της θεωρήθηκε πολύ πιθανή.

Η εύλογη αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στη Grivalia Properties A.E.E.A.Π. μειωμένη με τα έξοδα πώλησής της, η οποία προσδιορίστηκε με βάση την τιμή της μετοχής της Grivalia Properties A.E.E.A.Π. στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών την 30 Ιουνίου 2017 (δηλ. € 9,15 ανά μετοχή, με αποτέλεσμα η χρηματιστηριακή αξία της συμμετοχής της Τράπεζας να ανέρχεται σε € 185 εκατ.), υπερέβαινε την αντίστοιχη λογιστική αξία ποσού € 160 εκατ. Ως εκ τούτου, δεν αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης κατά την επαναμέτρηση της συμμετοχής της Τράπεζας στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας της μειωμένης με τα έξοδα πώλησης. Αυτή είναι μια έκτακτη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η οποία κατηγοριοποιείται στο Επίπεδο 1 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας.

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Την 4 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την επιτυχή πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στην Grivalia Properties A.E.E.A.Π., μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε θεσμικούς επενδυτές δια ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών σε τιμή € 8,80 ανά μετοχή, έναντι συνολικού τιμήματος € 178 εκατ. Η πώληση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties A.E.E.A.Π., η οποία ήταν εναρμονισμένη με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, είχε ως αποτέλεσμα κέρδος μετά από φόρο ποσού € 11 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των εξόδων της συναλλαγής ποσού € 2,9 εκατ., εκ των οποίων € 0,4 εκατ. αφορούν σε ενδοομικά έξοδα συναλλαγής.

**13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Επιχειρηματικά δάνεια	<b>14.447</b>	14.692
Στεγαστικά δάνεια	<b>15.743</b>	16.098
Καταναλωτικά δάνεια <sup>(1)</sup>	<b>4.942</b>	5.059
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	<b>6.345</b>	6.363
	<b>41.477</b>	42.212
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 9)	<b>(10.000)</b>	(10.304)
<b>Σύνολο</b>	<b>31.477</b>	31.908

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

Την 30 Ιουνίου 2017, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα της Τράπεζας ανήλθαν σε € 19.750 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2016: € 20.510 εκατ.).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», η Τράπεζα μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» που πληρούσαν 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 αποτέλεσε και το αποσβέσιμο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς.

Επιπρόσθετα, τον Δεκέμβριο του 2014, η Τράπεζα απέκτησε ομολογιακό δάνειο, πλήρως απομειωμένο, ποσού € 42 εκατ., το οποίο κατεχόταν προηγουμένως από μία θυγατρική της Τράπεζας και ήταν εγγυημένο από την ίδια την Τράπεζα. Το προαναφερθέν δάνειο συμπεριλήφθηκε στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε μικτή βάση και ως εκ τούτου τόσο το μικτό υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες όσο και η ζημία απομείωσης, αυξήθηκαν κατά την προσαρμογή σε εύλογη αξία ποσού € 42 εκατ.

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

Την 30 Ιουνίου 2017, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 87 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία δεν είχαν αναταξινομηθεί, δεν θα είχε αναγνωριστεί κάποιο ποσό στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων ποσού € 75 εκατ. (€ 28 εκατ., μετά από προβλέψεις απομείωσης) στη θυγατρική της εταιρεία ERB New Europe Funding II B.V. Η συναλλαγή δεν είχε καμία επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας.

**Επιχειρησιακοί στόχοι για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures - NPEs)**

Στο πλαίσιο της Εθνικής Στρατηγικής για τη μείωση των NPEs, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), σε συνεργασία με τον εποπτικό μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), σχεδίασε ένα πλαίσιο επιχειρησιακών στόχων για τη διαχείριση των NPEs, οι οποίοι συνοδεύονται από βασικούς δείκτες απόδοσης. Σύμφωνα με αυτό το πλαίσιο, οι Ελληνικές τράπεζες υπέβαλλαν στο τέλος Σεπτεμβρίου 2016 μια σειρά από επιχειρησιακούς στόχους για τα NPEs μαζί με μια αναλυτική στρατηγική διαχείρισης των NPEs με τριετή χρονικό ορίζοντα, λαμβάνοντας υπόψη βασικές μακροοικονομικές παραδοχές. Η εποπτική αρχή παρακολουθεί στενά την πορεία για την επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων σε τριμηνιαία βάση.

Σύμφωνα με την τελευταία έκθεση της ΤτΕ που εκδόθηκε τον Ιούνιο 2017, οι Ελληνικές τράπεζες κατάφεραν στο σύνολο τους να επιτύχουν τους στόχους για την μείωση του συνολικού υπολοίπου των NPEs. Πιο συγκεκριμένα, στο τέλος του Μαρτίου 2017, το συνολικό υπόλοιπο των NPEs (εξαιρουμένων των στοιχείων εκτός ισολογισμού) ανερχόταν σε € 103,9 δις ή € 1,4 δις χαμηλότερα από το ποσό που είχε τεθεί ως στόχος. Όσον αφορά το στόχο για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών), τα υπόλοιπά τους ανέρχονταν σε € 75,2 δις, ελαφρώς υψηλότερα κατά € 0,5 δις περίπου από το ποσό που είχε τεθεί ως στόχος.

Τους πρώτους μήνες του 2017, σημαντικές νομοθετικές αλλαγές προς την κατεύθυνση της μείωσης των NPEs περιλαμβάνουν την τροποποίηση του Νόμου 4172/2013 για την άρση των φορολογικών εμποδίων (σημ. 11), τη ψήφιση του Νόμου 4469/2017 για τον εξωδικαστικό μηχανισμό ρύθμισης οφειλών για τις επιχειρήσεις, καθώς και ένα νόμο (Νόμος 4472/2017) σχετικά με τους ηλεκτρονικούς πλειστηριασμούς και την οριοθέτηση των νομικών ευθυνών των τραπεζικών στελεχών στο πλαίσιο αναδιαρθρώσεων των NPEs.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους επιχειρησιακούς στόχους για τα NPEs του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, τις κυριότερες αβεβαιότητες και τη στρατηγική της Τράπεζας για τα NPEs παρέχονται στη σημ. 7.2 των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

**14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	<b>3.907</b>	2.791
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	<b>5.751</b>	8.094
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	<b>117</b>	126
<b>Σύνολο</b>	<b>9.775</b>	<b>11.011</b>

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

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2017			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	51	4.551	-	4.602
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.187	902	-	2.089
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.493	-	-	1.493
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	959	298	-	1.257
- Λοιποί εκδότες	152	0	117	269
	<b>3.842</b>	<b>5.751</b>	<b>117</b>	<b>9.710</b>
<b>Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.907</b>	<b>5.751</b>	<b>117</b>	<b>9.775</b>

	31 Δεκεμβρίου 2016			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	6.843	-	6.843
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.039	929	-	1.968
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.285	-	-	1.285
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	207	307	-	514
- Λοιποί εκδότες	163	15	126	304
	<b>2.694</b>	<b>8.094</b>	<b>126</b>	<b>10.914</b>
<b>Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.791</b>	<b>8.094</b>	<b>126</b>	<b>11.011</b>

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», 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 αποσβέσιμη 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 Ιουνίου 2017, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 858 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 Ιουνίου 2017, θα είχε ως αποτέλεσμα € 335 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2017, η Τράπεζα προχώρησε στη μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων, αναγνωρίζοντας κέρδος ποσού € 24 εκατ. στα «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους». Τη συγκριτική περίοδο, είχε αναγνωριστεί συνολικό κέρδος ποσού € 37 εκατ. λόγω της ολοκλήρωσης της απόκτησης της Visa Europe Ltd από τη Visa Inc.

**Πώληση ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ)**

Στο πλαίσιο της απόφασης του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) και του ΕΤΧΣ για την εφαρμογή των βραχυπρόθεσμων μέτρων για την ελάφρυνση του Ελληνικού δημόσιου χρέους και σε συνέχεια της σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ) την 20 Ιανουαρίου 2017, η Τράπεζα, μαζί με τις άλλες τρεις συστημικές Ελληνικές τράπεζες, σύναψε

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

συμφωνία με το ΕΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο, το ΤΧΣ και την Τράπεζα της Ελλάδος την 16 Μαρτίου 2017 για την ανταλλαγή των ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου του ΕΤΧΣ, τα οποία είχαν χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η συμφωνία αυτή έχει ως στόχο να μειώσει τον επιτοκιακό κίνδυνο της Ελλάδας και να εξομαλύνει την αποπληρωμή του χρέους της. Ειδικότερα, τα εν λόγω ομόλογα του ΕΤΧΣ, θα ανταλλαχθούν στη λογιστική τους αξία είτε με μετρητά είτε με ομόλογα σταθερού επιτοκίου του ΕΤΧΣ μεγαλύτερης διάρκειας, τα οποία θα επαναπωληθούν στο ΕΤΧΣ ύστερα από μία σύντομη περίοδο διακράτησης. Η ανταλλαγή αναμένεται να λάβει χώρα σταδιακά τους επόμενους μήνες μέσω διακριτών μηνιαίων συναλλαγών, οι οποίες θα έχουν τελικώς ως αποτέλεσμα την πώληση των ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου του ΕΤΧΣ που κατέχει η Τράπεζα στη λογιστική τους αξία.

Στο πλαίσιο αυτό, το πρώτο εξάμηνο του 2017 και τον Ιούλιο 2017, η Τράπεζα αντάλλαξε ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 2,5 δις και € 955 εκατ., αντίστοιχα, με ομόλογα σταθερού επιτοκίου του ΕΤΧΣ ίσης ονομαστικής αξίας. Έως την 30 Ιουνίου 2017 και μέχρι το τέλος του Αυγούστου 2017, τα ανταλλαχθέντα ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 2,1 δις και € 1,4 δις, αντίστοιχα, επαναπωλήθηκαν στο ΕΤΧΣ. Οι προαναφερθείσες συναλλαγές δεν επηρέασαν τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Τον Ιανουάριο 2017, προγενέστερα της προαναφερθείσας απόφασης του ΔΣ και σύμφωνα με την σχετική απόφαση του ΕΤΧΣ τον Απρίλιο 2016 που επέτρεψε στις Ελληνικές τράπεζες να πωλήσουν τα εν λόγω ομόλογα στα μέλη του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Αγοράς Ομολόγων Δημοσίου Τομέα (Public Sector Asset Purchase Program), η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση ομολόγων του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 187 εκατ., αναγνωρίζοντας κέρδος ποσού € 5 εκατ. στα «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους».

**15. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες**

**Στάνταρντ Κτηματική Α.Ε., Ελλάδα**

Τον Ιανουάριο 2017, η Τράπεζα απέκτησε το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας επενδύσεων ακίνητης περιουσίας Στάνταρντ Κτηματική Α.Ε., έναντι τιμήματος σε μετρητά ύψους € 0,75 εκατ. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε με απόκτηση μετοχών της εταιρείας λόγω ενεργοποίησης ενεχύρου επί αυτών βάσει συμφωνίας χρηματοδοτικής μίσθωσης με θυγατρική της Τράπεζας.

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

Το πρώτο τρίμηνο του 2017, ο σκοπός της εταιρείας, όπως προσδιορίζεται στο καταστατικό της, τροποποιήθηκε και η ονομασία της εταιρείας μετατράπηκε από Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. σε Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις. Σε συνέχεια των παραπάνω, η εταιρεία απέκτησε άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία της επιτρέπει να λειτουργεί ως ανεξάρτητος διαχειριστής των δανείων που χορηγούνται από πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, σύμφωνα με το Νόμο 4354/2015.

**Anartyxi II Holdings Ltd και Anartyxi II Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**

Το Μάρτιο 2017, η εκκαθάριση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

**Daneion Holdings Ltd, Daneion 2007-1 Plc και Daneion APC Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο**

Το Μάρτιο 2017, η εκκαθάριση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

**Byzantium II Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**

Τον Απρίλιο 2017, η εταιρεία αναβίωσε και είναι υπό εκκαθάριση.

**Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, Ελλάδα**

Τον Απρίλιο 2017, η πώληση της εταιρείας ολοκληρώθηκε έναντι συνολικού τιμήματος σε μετρητά ύψους € 2,1 εκατ.

**ERB Leasing A.D. Beograd, Σερβία**

Τον Μάιο 2017, η συμμετοχή της Τράπεζας στην εταιρεία μειώθηκε από 25,81% σε 17,51%, λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας υπέρ του άλλου μετόχου, Eurobank A.D. Beograd. Τον Ιούνιο 2017, αποφασίστηκε η εκκαθάριση της εταιρείας.

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

**Eurobank Bulgaria A.D., Βουλγαρία**

Στο πλαίσιο της απόκτησης του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria A.D. (Postbank), τη 2 Μαρτίου 2016 η Τράπεζα απέκτησε € 55 εκατ. από τις υποχρεώσεις της Postbank προς τον Όμιλο Alpha Bank έναντι τιμήματος € 1. Το συνολικό κέρδος ποσού € 55 εκατ. που αποδιδόταν στις συγκεκριμένες συνθήκες της απόκτησης, στο πλαίσιο των σχεδίων αναδιάρθρωσης της Alpha Bank και της Τράπεζας, έχει αναγνωριστεί στα «Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα».

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

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

Την 4 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης του 20% της Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (σημ. 12).

**Eurobank ERB A.E.Δ.Α.Κ., Ελλάδα**

Τον Ιούλιο 2017, η εκκαθάριση της εταιρείας ολοκληρώθηκε.

**ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman**

Τον Ιούλιο 2017, η Τράπεζα απέκτησε από τη θυγατρική της ERB New Europe Funding III Ltd το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd.

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

Τον Αύγουστο 2017, η Eurobank FPS Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις συγχωνεύθηκε με την Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.

**16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	<b>700</b>	695
Ανακτηθέντα περουσικά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	<b>270</b>	277
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	<b>242</b>	242
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	<b>153</b>	163
Λοιπές εγγυήσεις	<b>37</b>	38
Προπληρώμενα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	<b>61</b>	40
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες (βλέπε παρακάτω)	<b>34</b>	27
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>8</b>	8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<b>74</b>	108
<b>Σύνολο</b>	<b>1.579</b>	<b>1.598</b>

Την 30 Ιουνίου 2017, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ποσού € 74 εκατ. αφορούν, μεταξύ άλλων, σε απαιτήσεις από (α) δημόσιους οργανισμούς και (β) νομικές υποθέσεις, μετά από προβλέψεις.

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

Παρακάτω παρατίθενται οι συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2017:

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας Δραστηριότητας</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>
Femion Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. <sup>(1)</sup>		Ελλάδα	Εμπορία αυτοκινήτων και μηχανημάτων	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε.	α	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	41,67
Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. <sup>(2)</sup>		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης επενδύσεων	9,91
Famar S.A.	β	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου	23,55
Odyssey GP S.a.r.l.		Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	20,00
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών <sup>(3)</sup>		Ελλάδα	Εταιρεία χαρτοφυλακίου	20,00

<sup>(1)</sup> Το Δεκέμβριο του 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε την εκκαθάριση της.

<sup>(2)</sup> Ο όμιλος Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων (Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και οι θυγατρικές της) θεωρείται συγγενής εταιρεία της Τράπεζας.

<sup>(3)</sup> Ο όμιλος Eurolife (Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών και οι θυγατρικές της) θεωρείται συγγενής εταιρεία της Τράπεζας.

**(α) Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε., Ελλάδα**

Τον Ιανουάριο 2017, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του χρέους της ΝΙΚΑΣ Α.Ε. και των θυγατρικών της, η Τράπεζα απέκτησε το 41,67% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε. έναντι τιμήματος € 0,01 εκατ. Στη συνέχεια, η Τράπεζα συμμετείχε μαζί με τις άλλες τράπεζες οι οποίες είχαν συμμετοχή στο εξασφαλισμένο ομολογιακό δάνειο της ΝΙΚΑΣ Α.Ε. (η Alpha Bank και η Attica Bank), αναλογικά, δηλαδή με ποσό € 7,5 εκατ., στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε. συνολικού ποσού € 18 εκατ.

Η Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε., σε εκτέλεση της συμφωνίας για την αναδιάρθρωση του χρέους της ΝΙΚΑΣ Α.Ε., η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ανταλλαγή χρέους με απόκτηση ακινήτου της εταιρείας, απέκτησε από τη ΝΙΚΑΣ Α.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος € 17 εκατ. το εν λόγω ακίνητο, το οποίο είχε δοθεί ως εξασφάλιση του σχετικού ομολογιακού δανείου της εταιρείας. Το ποσό που εισπράχθηκε από την πώληση του ακινήτου χρησιμοποιήθηκε από τη ΝΙΚΑΣ Α.Ε. για τη μερική αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων της έναντι των τραπεζών.

**(β) Famar S.A., Λουξεμβούργο**

Την 7 Μαρτίου 2017, η Τράπεζα απέκτησε το 24,37% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Famar S.A. έναντι τιμήματος € 2. Η απόκτηση έλαβε χώρα σε εκτέλεση ενός Πρωτοκόλλου Αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με το οποίο η Marinopoulos Holding S.à r.l. είχε συμφωνήσει για την πώληση των μετοχών της εταιρείας στην Eurobank, την Alpha Bank, την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και την Τράπεζα Πειραιώς (οι Ελληνικές Τράπεζες). Στη συνέχεια, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μειώθηκε σε 23,55%. Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας των μετόχων που υπεγράφη την 7 Μαρτίου 2017, τη διοίκηση της Famar S.A. ανέλαβαν η Pillarstone και οι Ελληνικές Τράπεζες. Επιπλέον, οι Ελληνικές Τράπεζες διέθεσαν στη Famar S.A. νέα κεφάλαια ύψους € 40 εκατ. (η Eurobank συμμετείχε με ποσοστό 24,37%) και το εναπομείναν χρέος της Famar Holding αναδιάρθρωθηκε. Ο στόχος της απόκτησης της Famar S.A. από τις Ελληνικές Τράπεζες ήταν να μεγιστοποιηθεί η δυνατότητα ανάκτησης των δανείων που έχουν χορηγηθεί στον όμιλο Famar και στον όμιλο Μαρινόπουλου, τα δάνεια του οποίου είχαν εξασφαλιστεί με ενέχυρο μετοχές της Famar.

Βάσει των όρων της συμφωνίας των μετόχων, η Τράπεζα ασκεί ουσιώδη επιρροή στη Famar S.A. και παράλληλα παραμένει δικαιούχος του συμφωνητικού ενεχυρίασης των μετοχών σχετικά με τα προαναφερθέντα δάνεια.

**17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες**

	<b>30 Ιουνίου 2017</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	<b>13.839</b>	<b>13.906</b>

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

Την 30 Ιουνίου 2017, η εξάρτηση της Τράπεζας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε € 13,8 δις (εκ των οποίων € 11,2 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA). Επιπλέον, η Τράπεζα αντικατέστησε το δανεισμό ύψους € 1,3 δις από τις κύριες πράξεις αναχρηματοδότησης της EKT (main refinancing operations – MROs) με τις στοχευμένες πράξεις μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (targeted longer-term refinancing operations - TLTROs) της EKT. Την 31 Ιουλίου 2017, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω σε € 12,5 δις, εκ των οποίων € 9,9 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ELA, κυρίως ως αποτέλεσμα της επιλεγμένης απομόχλευσης στοιχείων ενεργητικού (σημ. 14), της αύξησης των συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων στη διατραπεζική αγορά και της εισροής καταθέσεων.

**18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	<b>7.846</b>	10.007
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και παρεμφερείς οργανισμούς	<b>264</b>	190
Διατραπεζικός δανεισμός	<b>765</b>	863
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακονισμό	<b>136</b>	29
<b>Σύνολο</b>	<b><u>9.011</u></b>	<b><u>11.089</u></b>

Την 30 Ιουνίου 2017, η πλειοψηφία των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων από συναλλαγές με λοιπές τράπεζες πραγματοποιήθηκε με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξωτερικού με εγγύηση ομόλογα ΕΤΧΣ, καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου που εκδόθηκαν και διακρατήθηκαν από την Τράπεζα (σημ. 14 και 20). Την 30 Ιουνίου 2017, ο δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και παρεμφερείς οργανισμούς περιλαμβάνει δανεισμό από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank), την Ευρωπαϊκή Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη (European Bank for Reconstruction and Development) και από λοιπούς παρεμφερείς οργανισμούς.

**19. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	<b>13.658</b>	13.424
Προθεσμιακές καταθέσεις	<b>10.258</b>	10.169
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	<b>53</b>	53
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα (σημ. 20)	<b>-</b>	32
<b>Σύνολο</b>	<b><u>23.969</u></b>	<b><u>23.678</u></b>

Τα λοιπά προθεσμιακά προϊόντα αφορούν τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που κατείχαν πελάτες της Τράπεζας, οι οποίοι έληξαν τον Ιούνιο 2017.

**20. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης - Lower Tier II (σημ. 19)	<b>-</b>	43
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) (σημ. 19)	<b>7</b>	17
<b>Σύνολο</b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>60</u></b>

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

**Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)**

Κατά το πρώτο εξάμηνο 2017, οι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας € 75 εκατ., εκ των οποίων € 32 εκατ. διακρατούνταν από τους πελάτες της Τράπεζας (σημ. 19), έληξαν.

**Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες**

Την 30 Ιουνίου 2017, 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 € 1.500 εκατ. και € 2.275 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν από την Τράπεζα.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2017, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.500 εκατ. έληξαν, ενώ η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων του δεύτερου πυλώνα στήριξης της Ελληνικής οικονομίας ονομαστικής αξίας € 500 εκατ.

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Τον Ιούλιο 2017, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 475 εκατ. Η έκδοση διακρατήθηκε πλήρως από την Τράπεζα.

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες, βάσει της Π.Δ.Τ.Ε. 2620/28.08.2009, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (Έκθεση προς Επενδυτές για τα Προγράμματα Καλυμμένων Ομολογιών).

**21. Λοιπές υποχρεώσεις**

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Υπόλοιπα σε διακανονισμό <sup>(1)</sup>	<b>108</b>	162
Λοιπές προβλέψεις	<b>89</b>	99
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	<b>80</b>	45
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<b>42</b>	40
Χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	<b>46</b>	48
Λοιπές υποχρεώσεις	<b>77</b>	134
<b>Σύνολο</b>	<b>442</b>	<b>528</b>

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

Την 30 Ιουνίου 2017, οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού € 77 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς και (γ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη.

Την 30 Ιουνίου 2017, οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 89 εκατ. περιλαμβάνουν κυρίως εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση ποσού € 54 εκατ. (σημ. 27), έξοδα αναδιάρθρωσης ποσού € 25 εκατ. που σχετίζονται με το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου και λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους ποσού € 9 εκατ.

Η εφαρμογή του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου, το οποίο είχε σχεδιαστεί για το προσωπικό του Ομίλου στην Ελλάδα στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και σύμφωνα με τις σχετικές κύριες δεσμεύσεις που περιγράφονται σε αυτό (σημ. 6), ξεκίνησε στο δεύτερο τρίμηνο του 2016 και αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί εντός των επόμενων μηνών.



**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. 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:

<b>Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.</b>	<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.</b>	<b>Εκδοθείσες κοινές μετοχές</b>
<b>656</b>	<b>8.056</b>	<b>2.185.998.765</b>

Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2017

**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.

**23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές**

<b>Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές</b>		
	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>950</b>	<b>950</b>
	<b>345.500.000</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) (περαιτέρω πληροφόρηση για τις προνομιούχες μετοχές παρατίθεται στη σημείωση 38 των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016).

Η πληρωμή της μη σωρευτικής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών προϋποθέτει τη διατήρηση του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), την ύπαρξη αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44Α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 και την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Τράπεζα έχει συσσωρευμένες ζημιές έως το τέλος του 2016, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κατόχους κοινών όσο και στους κατόχους προνομιούχων μετοχών.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 80 του νέου Νόμου 4484/2017 (ΦΕΚ Α' 110, 1 Αυγούστου 2017), μετά την πάροδο της πενταετίας από την έκδοσή τους, επιτρέπεται να γίνει εξαγορά των προνομιούχων μετοχών εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει με μετρητά ή με παράδοση κεφαλαιακών μέσων κατηγορίας 2 (Tier II) σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013, ή με συνδυασμό των δύο, με τη σύμφωνη γνώμη της εποπτικής αρχής. Στην περίπτωση που η εξαγορά γίνεται με παράδοση κεφαλαιακών μέσων κατηγορίας 2 (ανταλλαγή), αυτά πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) η ονομαστική αξία τους θα πρέπει να υπολογίζεται με βάση την αρχική τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών,
- (β) τα χαρακτηριστικά τους θα πρέπει να πληρούν τις προϋποθέσεις του Κανονισμού 575/2013 για τα κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 2 και ιδίως του άρθρου 63 αυτού,
- (γ) έχουν δεκαετή διάρκεια με δικαίωμα του εκδότη που ασκείται κατά την αποκλειστική του κρίση να προβεί στην ανάκληση ή εξόφληση ή επαναγορά ή πρόωρη αποπληρωμή τους μετά την πενταετία, με έγκριση, της εποπτικής αρχής,

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

(δ) η πρόωρη αποπληρωμή πριν την πενταετία επιτρέπεται με την έγκριση της εποπτικής αρχής μόνο εφόσον επέλθει εποπτικό ή φορολογικό γεγονός, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 78 παρ. 4 του Κανονισμού 575/2013,

(ε) η εξόφλησή τους μετά την πενταετία και οποτεδήποτε μέχρι τη λήξη τους, καθώς και όταν συντρέχει η ανωτέρω περίπτωση (δ) γίνεται στην ονομαστική τους αξία,

(στ) κατά την εξαγορά ή την πρόωρη αποπληρωμή καταβάλλονται πάντα οι αναλογούντες δεδουλευμένοι τόκοι της τρέχουσας τοκοφόρου περιόδου,

(ζ) το ονομαστικό τους επιτόκιο (κουπόνι) είναι σταθερό και καταβάλλεται ανά εξάμηνο την τελευταία ημέρα του έκτου και του δωδέκατου μήνα κάθε έτους. Ειδικά για την πρώτη καταβολή, το επιτόκιο υπολογίζεται για το χρονικό διάστημα που υπολείπεται ως τη συμπλήρωση της εγγύτερης εκ των ως άνω ημερομηνιών, εφόσον είναι μικρότερο των έξι μηνών,

(η) το ύψος του επιτοκίου υπολογίζεται με βάση τη μέση απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς του Ελληνικού Δημοσίου, κατά τις πρώτες δεκαπέντε ημέρες του Ιουνίου 2017 αυξημένη κατά πενήντα μονάδες βάσης και δεν μπορεί να είναι μικρότερο από 6%, και

(θ) θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και δεκτικά εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά.

Το αίτημα εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με τους ανωτέρω αναφερόμενους όρους υποβάλλεται στον Υπουργό Οικονομικών, ο οποίος εκδίδει σχετική απόφαση τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της Ε.Ε. Εφόσον η εξαγορά γίνει με ανταλλαγή κεφαλαιακών μέσων κατηγορίας 2, για την ανάληψή τους από το Ελληνικό Δημόσιο υπογράφεται σύμβαση μεταξύ του Υπουργού Οικονομικών και της Τράπεζας, στην οποία καθορίζονται μεταξύ άλλων οι ειδικότεροι όροι αυτών των μέσων και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την ως άνω συναλλαγή.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι βάσει του ισχύοντος εποπτικού πλαισίου οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου θα παύσουν πλέον να προσμετρώνται στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας από την 1 Ιανουαρίου 2018 και εφεξής, η Τράπεζα, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου την 29 Αυγούστου 2017, αποφάσισε να κάνει χρήση της προαναφερθείσας δυνατότητας που παρέχεται με το νέο νομοθετικό πλαίσιο (άρθρο 80 του Νόμου 4484/2017) και να προβεί στην εξαγορά των προνομιούχων μετοχών εξ' ολοκλήρου, με αντάλλαγμα ίσης αξίας κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 2. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα αποφάσισε να υποβάλει αίτημα:

(α) στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα/Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ECB/SSM), με σκοπό (i) την παροχή άδειας για τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας συνεπεία της εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας € 950.125.000, κατ' άρθρα 77 επ. του Κανονισμού 575 και (ii) την αναγνώριση των εκδοθησόμενων από την Τράπεζα ομολογίων μειωμένης εξασφάλισης ως κεφαλαιακών μέσων της κατηγορίας 2, κατ' άρθρα 63 επ. του Κανονισμού 575, και

(β) στον Υπουργό Οικονομικών για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών με αντάλλαγμα την παράδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ομολογίων μειωμένης εξασφάλισης συνολικής ονομαστικής αξίας € 950.125.000 εκδόσεως της Τράπεζας, οι οποίες αποτελούν κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 2, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 80 του Νόμου 4484/2017. Εφόσον ο Υπουργός Οικονομικών εγκρίνει το αίτημα της Τράπεζας, θα ακολουθήσει η σύγκληση Γενικής Συνέλευσης για να αποφασίσει για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών, την ακύρωση των τίτλων των προνομιούχων μετοχών και την τροποποίηση των σχετικών περί μετοχών και μετοχικού κεφαλαίου άρθρων του καταστατικού της Τράπεζας.

**24. Υβριδικά κεφάλαια**

Το υπόλοιπο των υβριδικών τίτλων που εξέδωσε η Τράπεζα, με τη μορφή προνομιούχων τίτλων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, την 30 Ιουνίου 2017, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
2	4	18	19	43

Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη, αναφορικά με τις ανωτέρω εκδόσεις των προνομιούχων τίτλων, καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι αναλυτικοί όροι της κάθε έκδοσης, μαζί με την μερισματική τους απόδοση ή/και τη βάση υπολογισμού της είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί στην περίπτωση που η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017 και το 2016, η

## Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Τράπεζα δεν διένεμε μερίσμα. Συνεπώς, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος των παραπάνω σειρών προνομιούχων τίτλων.

### 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 κύρια (ή πιο συμφέρουσα) αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (δηλ. τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση άλλων κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με πραγματικά γεγονότα ή συναλλαγές, και αντανακλούν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την τιμολόγηση χρηματοοικονομικών μέσων, όπως διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια μέσα, επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων, τεκμαρτή μεταβλητότητα και περιθώρια φερεγγυότητας (credit spreads).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία ή στην αποσβέσιμη αξία κτήσης και η εύλογη αξία τους έχει γνωστοποιηθεί, κατηγοριοποιούνται σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

- (α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών (μη προσαρμοσμένων) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία η Τράπεζα μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργή θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.
- (β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης με δεδομένα, διαφορετικά των επίσημων τιμών του Επιπέδου 1, τα οποία είναι παρατηρήσιμα είτε απευθείας ή εμμέσως, όπως : i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) άλλα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και μη άμεσα ρευστοποιήσιμους χρεωστικούς τίτλους, που κατέχονται ή εκδίδονται από την Τράπεζα.
- (γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά τη συλλογή των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων 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 διαπραγματευόμενους μετοχικούς τίτλους ή μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται σε αγορές οι οποίες δεν θεωρούνται ενεργές, συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες.

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

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

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

	30 Ιουνίου 2017			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	5	2	1	8
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.696	2	1.698
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.864	0	43	3.907
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>3.869</b>	<b>1.698</b>	<b>46</b>	<b>5.613</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.069	-	2.069
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	4	-	4
Υποχρεώσεις συναλλαγών	2	-	-	2
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>2</b>	<b>2.073</b>	<b>-</b>	<b>2.075</b>

	31 Δεκεμβρίου 2016			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	6	1	1	8
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.983	2	1.985
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.746	0	45	2.791
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.752</b>	<b>1.984</b>	<b>48</b>	<b>4.784</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.448	-	2.448
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	4	-	4
Υποχρεώσεις συναλλαγών	3	-	-	3
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>3</b>	<b>2.452</b>	<b>-</b>	<b>2.455</b>

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. Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, καθώς και μεταβολές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν.

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

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

**30 Ιουνίου  
2017  
€ εκατ.**

<b>Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου</b>	<b>48</b>
Μεταφορές σε επίπεδο 3	<b>0</b>
Μεταφορές από επίπεδο 3	<b>(0)</b>
Προσθήκες, μετά από πωλήσεις και λήξεις	<b>(1)</b>
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<b>(0)</b>
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	<b>0</b>
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	<b>(1)</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου</b>	<b>46</b>

Διαδικασίες και τεχνικές αποτίμησης της Τράπεζας

Ο τομέας Group Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Τράπεζας. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί ευρέως αναγνωρισμένα μοντέλα αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των κοινών χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία δεν υπάρχουν διαθέσιμες επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όπως τις ανταλλαγές επιτοκίων και τις ανταλλαγές συναλλάγματος (interest and cross currency swaps), που χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς και απαιτούν την κρίση και την εκτίμηση της Διοίκησης σε μικρότερο βαθμό. Ειδικότερα, οι παρατηρήσιμες τιμές ή τα δεδομένα των μοντέλων αποτίμησης είναι συνήθως διαθέσιμα στην αγορά για τους εισηγμένους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, τα διαπραγματεύσιμα και τα απλά εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Η διαθεσιμότητα παρατηρήσιμων τιμών της αγοράς και των δεδομένων των μοντέλων αποτίμησης μειώνει την ανάγκη διενέργειας εκτιμήσεων από τη Διοίκηση και επίσης μειώνει την αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

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

Οι διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης που εφαρμόζονται από την Τράπεζα, περιλαμβάνουν: επιβεβαίωση των παρατηρήσιμων τιμών, επαναυπολογισμό των αποτιμήσεων του μοντέλου, επισκόπηση και διαδικασία έγκρισης για τα νέα μοντέλα ή/και αλλαγές στα υφιστάμενα, προσαρμογή και διενέργεια εκ των υστέρων ελέγχων (back-testing) έναντι παρατηρήσιμων συναλλαγών στην αγορά, όπου είναι εφικτό, ανάλυση σημαντικών μεταβολών αποτίμησης, κλπ. Όταν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται οι αποτιμήσεις τρίτων, αυτές ελέγχονται προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13.

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου και τον πιστωτικό κίνδυνο 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

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

- 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 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, τιμές διαπραγματεύσεως σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία, 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 αξία των μη διαπραγματευόμενων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται κυρίως χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η Διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

**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 Ιουνίου 2017</b>	
	<b>Λογιστική αξία € εκατ.</b>	<b>Εύλογη αξία € εκατ.</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	31.477	31.390
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	5.751	5.274
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	117	109
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>37.345</b>	<b>36.773</b>
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους που διακρατούνται από τρίτους (σημ. 20)	-	-
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>31 Δεκεμβρίου 2016</b>	
	<b>Λογιστική αξία € εκατ.</b>	<b>Εύλογη αξία € εκατ.</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	31.908	31.970
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	8.094	7.623
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	126	117
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>40.128</b>	<b>39.710</b>
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους που διακρατούνται από τρίτους	43	36
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>43</b>	<b>36</b>

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

Οι υποθέσεις και οι τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα:

- (α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: 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 κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη και βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, 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 αποσβέσιμη 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, τις τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία, ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- (γ) Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος 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 και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

**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 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 € εκατ.</b>
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	<b>340</b>	345
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	<b>70</b>	109
<b>Σύνολο</b>	<b>410</b>	454

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

	<b>30 Ιουνίου 2017 € εκατ.</b>	<b>30 Ιουνίου 2016 € εκατ.</b>
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από επενδυτικούς τίτλους	<b>(14)</b>	(10)
	<b>(33)</b>	(51)
<b>Σύνολο</b>	<b>(47)</b>	(61)

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

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016, οι λοιπές προσαρμογές στα κέρδη προ φόρου περιελάμβαναν κέρδος ποσού € 55 εκατ. που σχετιζόταν με την απόκτηση του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria A.D. (Postbank) (σημ. 15).

**27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις**

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	<b>30 Ιουνίου 2017 €εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2016 €εκατ.</b>
Εγγυήσεις <sup>(1)</sup> και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	<b>1.043</b>	832
Εγγυήσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για έκδοση EMTN	<b>112</b>	121
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου) και ενέγγυες πιστώσεις	<b>378</b>	383
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	<b>125</b>	102
<b>Σύνολο</b>	<b>1.658</b>	<b>1.438</b>

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

**Επίδικες υποθέσεις**

Την 30 Ιουνίου 2017 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 54 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2016: € 55 εκατ.), όπως αναφέρεται στη σημ. 21. Το προαναφερθέν ποσό περιλαμβάνει € 40 εκατ. για εκκρεμή δικαστική υπόθεση με την ΔΕΜΚΟ Α.Ε., η οποία σχετίζεται με την απόκτηση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε. το 2013.

Επιπλέον, η Τράπεζα εμπλέκεται σε μια σειρά από επίδικες υποθέσεις, στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων της, οι οποίες μπορεί να βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο, η διευθέτησή τους μπορεί να διαρκέσει αρκετά έτη έως ότου πραγματοποιηθεί ή η τελική τους έκβαση μπορεί να θεωρείται αβέβαιη. Για τις περιπτώσεις αυτές, η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη της Γενικής Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, δεν αναμένει ότι θα υπάρξει εκροή πόρων και συνεπώς δεν αναγνωρίζει πρόβλεψη.

Κατά της Τράπεζας έχουν ασκηθεί ένδικα βοηθήματα με τη μορφή αγωγών, αιτήσεων ασφαλιστικών μέτρων και ανακοπών κατά διαταγής πληρωμής σε σχέση με την εγκυρότητα των όρων παροχής δανείων σε ελβετικό νόμισμα. Ασκήθηκε επίσης συλλογική αγωγή. Από δικαστική πλευρά μπορεί να υποστηριχθεί ότι οι υποθέσεις δανείων σε ελβετικό νόμισμα, βρίσκονται ακόμα σε ένα πρώιμο στάδιο λαμβάνοντας υπόψη ότι υφίσταται ένας ικανός αριθμός αποφάσεων Πρωτοβαθμίων Δικαστηρίων, η πλειονότητα των οποίων είναι υπέρ της Τράπεζας. Επιπλέον, υπάρχουν έξι αποφάσεις Δευτεροβαθμίων δικαστηρίων σε υποθέσεις που αφορούν την Τράπεζα οι οποίες έκριναν υπέρ της εγκυρότητας των δανείων. Έως τώρα δεν έχει επιληφθεί ο Άρειος Πάγος, ως το ανώτατο πολιτικό δικαστήριο. Επί της συλλογικής αγωγής εκδόθηκε δικαστική απόφαση που την έκανε δεκτή, όμως η Τράπεζα έχει ήδη προσβάλλει την απόφαση αυτή με έφεση, η οποία εκδικάζεται το Σεπτέμβριο του 2017 στο Εφετείο Αθηνών. Σε σχέση με τις ατομικές αγωγές, η πλειοψηφία των αποφάσεων που έχουν εκδοθεί είναι υπέρ της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις σχετικές υποθέσεις, προκειμένου να καθορίσει ενδεχόμενες λογιστικές επιπτώσεις, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας.



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

**28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

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

- Σημείωση 2-Βασικές λογιστικές αρχές
- Σημείωση 6-Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων
- Σημείωση 12- Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
- Σημείωση 14- Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων
- Σημείωση 15- Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες
- Σημείωση 17- Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες
- Σημείωση 20-Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους
- Σημείωση 23-Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές
- Σημείωση 30-Διοικητικό Συμβούλιο

**29. Συνδεόμενα μέρη**

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920. Επιπλέον, την 4 Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και οποιαδήποτε τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση από αυτές, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

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

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

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με (α) τις θυγατρικές (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) και τις εταιρείες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ και (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα παρουσιάζονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2017			31 Δεκεμβρίου 2016		
	ΒΜΔ <sup>(1)</sup> και εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο των ΒΜΔ		Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	ΒΜΔ <sup>(1)</sup> και εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο των ΒΜΔ		Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες <sup>(3)</sup>
	Θυγατρικές <sup>(2)</sup> € εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	Θυγατρικές <sup>(2)</sup> € εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.341,46	-	-	1.521,76	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1,73	-	-	1,03	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23,33	-	0,02	7,00	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	0,12	-	-	1,70	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	1.497,59	6,92	6,35	1.501,24	7,12	5,67
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5,64	-	2,62	8,12	-	6,08
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.699,66	-	-	3.658,26	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1,22	-	-	10,09	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	350,87	2,30	46,38	336,01	2,29	99,73
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	6,57	-	-	16,29	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	8,72	-	4,16	14,89	-	2,97
Εκδοθείσες εγγυήσεις	493,32	-	0,04	394,21	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0,04	-	-	0,05	-

	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017			Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016		
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	1,29	0,02	(0,33)	11,91	0,02	(0,04)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	2,14	-	3,32	4,37	-	-
Έσοδα από μερίσματα	3,77	-	7,83	40,00	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(1,34)	-	0,02	3,40	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	(6,28)	-	(6,34)	(12,83)	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(6,27)	-	(0,87)	(8,89)	-	(0,01)

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

<sup>(2)</sup> Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και οι λοιπές συναλλαγές με θυγατρικές παρουσιάζονται στις σημειώσεις 15 και 13 αντίστοιχα.

<sup>(3)</sup> Από 4 Αυγούστου 2016, ο όμιλος Eurolife λογιστικοποιείται ως συγγενής εταιρεία.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές με το ΤΧΣ.

Επιπλέον, την 30 Ιουνίου 2017 τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους (σημ. 15) ήταν € 4,7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2016: € 5,3 εκατ.).

Την 30 Ιουνίου 2017, οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις έναντι των ενοποιούμενων θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών της Τράπεζας, ανήλθαν σε € 197 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2016: € 209 εκατ.).

Σχετικά με τις εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση αξίας € 62 εκατ. την 30 Ιουνίου 2017 (31 Δεκεμβρίου 2016: € 60 εκατ.), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

**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 € 2,60 εκατ. (30 Ιουνίου 2016: € 2,04 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,35 εκατ. (30 Ιουνίου 2016: € 0,25 εκατ.). Επιπρόσθετα, η Τράπεζα σχημάτισε μια υποχρέωση καθορισμένων παροχών, για τα ΒΜΔ ποσού € 0,85 εκατ. την 30 Ιουνίου 2017 (31 Δεκεμβρίου 2016: € 0,81 εκατ.), ενώ το αντίστοιχο κόστος για την περίοδο ανέρχεται σε € 0,03 εκατ. (30 Ιουνίου 2016: € 0,03 εκατ.).

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

**30. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, για θητεία τριών ετών. Η θητεία του, μετά από απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 26 Ιουνίου 2015, λήγει την 27 Ιουνίου 2018, και σε κάθε περίπτωση μέχρι την ημερομηνία εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας του έτους 2018.

Την 26 Οκτωβρίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξέλεξε τον κο George E. Myhal ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του, σε αντικατάσταση του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Jon Steven B. G. Haick που παραιτήθηκε την ίδια μέρα, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος μέλους, ενώ τη 12 Ιανουαρίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του τον κο Richard P. Boucher σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Σπύρου Λορεντζιάδη, ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο την 3 Νοεμβρίου 2016, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος μέλους. Η εκλογή των δύο νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώθηκε στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 16 Ιουνίου 2017 και η θητεία τους θα λήξει με τη θητεία των υπόλοιπων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο κοs Wade Sebastian Burton, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, υπέβαλε την παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο με ισχύ από την 5 Απριλίου 2017. Την 14 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η κα Ανδρονίκη Μπούμη ορίστηκε ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008, σε αντικατάσταση της κας Χριστίνας Ανδρέου, η οποία ενημέρωσε την Τράπεζα για την παραίτησή της την 26 Μαΐου 2017.

Σε συνέχεια των παραπάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνεται ως εξής:

N. Καραμούζης	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
Φ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος
Σ. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Θ. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γ. Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος
R. Boucher	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
G. Myhal	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
S. Johnson	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
J. Mirza	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
L. Reichlin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
A. Μπούμη	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017

**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